



UNIVERSIDAD TÉCNICA DEL NORTE
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y ECONÓMICAS
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
CARRERA DE GASTRONOMÍA

PLAN DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR

TEMA:

Análisis de la gestión empresarial. Empresas del sector turismo, provincia de Imbabura.

Trabajo de titulación previo a la obtención del título de:

Licenciado en Contabilidad y Auditoría CPA

Licenciado en Gastronomía

Línea de investigación:

Gestión, producción, productividad, innovación y desarrollo socio económico

Autor:

Taya de la Cruz Kevin Alexander

Mesías Rea Benjamín

Director: Mgs. Iván Santiago Galarza Cachiguango

Ibarra - Ecuador

2024



UNIVERSIDAD TÉCNICA DEL NORTE

BIBLIOTECA UNIVERSITARIA

IDENTIFICACIÓN DE LA OBRA

La Universidad Técnica del Norte dentro del proyecto Repositorio Digital Institucional, determinó la necesidad de disponer de textos completos en formato digital con la finalidad de apoyar los procesos de investigación, docencia y extensión de la Universidad.

Por medio del presente documento dejo sentada mi voluntad de participar en este proyecto, para lo cual pongo a disposición la siguiente información:

DATOS DE CONTACTO		
CÉDULA	DE	100324451-2
IDENTIDAD:		172717850-9
APELLIDOS	Y	Taya de la Cruz Kevin Alexander.
NOMBRES:		Mesías Rea Benjamín.
DIRECCIÓN:		Pedro Moncayo y Gonzales Suarez. Hernán Gonzales de Saa y General Pintag.
EMAIL:		katayad@utn.edu.ec / keiroskevin996@gmail.com bmesiasr@utn.edu.ec / benjaminmesias@hotmail.com
TELÉFONO FIJO:	TELF. MOVIL	0959688136 0995188981

DATOS DE LA OBRA

TÍTULO: Análisis de la gestión empresarial. Empresas del sector turismo, provincia de Imbabura.

AUTOR (ES): Taya de la Cruz Kevin Alexander.
Mesías Rea Benjamín.

FECHA: 2024/12/10

SOLO PARA TRABAJOS DE TITULACIÓN

CARRERA/PROGRAMA: **GRADO** **POSGRADO**

TITULO POR EL QUE Licenciado en Contabilidad y Auditoría CPA.

OPTA: Licenciado en Gastronomía.

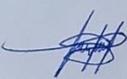
DIRECTOR: Msc. Iván Galarza.

AUTORIZACIÓN DE USO A FAVOR DE LA UNIVERSIDAD

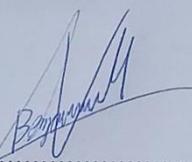
Yo, Taya de la Cruz Kevin Alexander, con cédula de identidad Nro. 100324451-2 y Mesías Rea Benjamín, con cédula de identidad Nro. 172717850-9, en calidad de autor (es) y titular (es) de los derechos patrimoniales de la obra o trabajo de integración curricular descrito anteriormente, hago entrega del ejemplar respectivo en formato digital y autorizo a la Universidad Técnica del Norte, la publicación de la obra en el Repositorio Digital Institucional y uso del archivo digital en la Biblioteca de la Universidad con fines académicos, para ampliar la disponibilidad del material y como apoyo a la educación, investigación y extensión; en concordancia con la Ley de Educación Superior Artículo 144.

Ibarra, a los 10 días del mes de diciembre de 2024.

LOS AUTORES:

Firma.....

Taya de la Cruz Kevin Alexander.

Firma.....

Mesías Rea Benjamín.

CONSTANCIAS

El autor (es) manifiesta (n) que la obra objeto de la presente autorización es original y se la desarrolló, sin violar derechos de autor de terceros, por lo tanto, la obra es original y que es (son) el (los) titular (es) de los derechos patrimoniales, por lo que asume (n) la responsabilidad sobre el contenido de la misma y saldrá (n) en defensa de la Universidad en caso de reclamación por parte de terceros.

Ibarra, a los 10 días, del mes de diciembre de 2024.

LOS AUTORES:

Firma.....
Taya de la Cruz Kevin Alexander.

Firma.....
Mesías Rea Benjamín.

**CERTIFICACIÓN DIRECTOR
DEL TRABAJO DE INTERGRACIÓN CURRICULAR**

Ibarra, 10 de diciembre de 2024.

Msc. Iván Galarza.

DIRECTOR DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR

CERTIFICA:

Haber revisado el presente informe final del trabajo de Integración Curricular, el mismo que se ajusta a las normas vigentes de la Universidad Técnica del Norte; en consecuencia, autorizo su presentación para los fines legales pertinentes.

IVAN SANTIAGO Firmado digitalmente por
GÁLARZA IVAN SANTIAGO
CACHIGUANGO GÁLARZA CACHIGUANGO
Fecha: 2024.12.30
19:58:17 -0500'

(f)

Msc. Iván Galarza.

C.C.: 171326081-6

APROBACIÓN DEL COMITÉ CALIFICADOR

El Comité Calificado del trabajo de Integración Curricular “Análisis de la gestión empresarial. Empresas del sector turismo, provincia de Imbabura” elaborado por Taya de la Cruz Kevin Alexander y Mesías Rea Benjamín, previo a la obtención del título del Licenciado en Contabilidad y Auditoría CPA y Licenciado en Gastronomía, aprueba el presente informe de investigación en nombre de la Universidad Técnica del Norte:

IVAN SANTIAGO Firmado digitalmente por
GALARZA IVAN SANTIAGO GALARZA
CACHIGUANGO
CACHIGUANGO Fecha: 2024.12.10 19:57:37
-05'00'

(f):.....

Msc. Iván Galarza
C.C.: 171326081-6

(f):.....
Firmado digitalmente por:
ALBA GRISBELA
CEVALLOS PINEDA

Msc. Alba Cevallos
C.C.: 100241870-3

DEDICATORIA

A Dios, la vida, por haberme puesto en el lugar que debo estar, en el momento exacto, ni antes ni después. A mi familia por su amor incondicional. A mis profesores, por su paciencia, orientación y sabiduría transmitida hacia mí para una formación y desarrollo ético y profesional. Al Lic. Édison Navarro por la apertura hacia la empresa caso de estudio.

A todas las personas y circunstancias que de alguna manera han mejorado y construido mi carácter, su aporte hacia mí es invaluable.

Gracias por ser parte de este logro. Sin la guía y el aporte de cada uno, este trabajo no habría sido posible.

Taya de la Cruz Kevin Alexander

A todos aquellos que contribuyeron a mi crecimiento durante estos años de estudio, A mis maestros, por ser faros de conocimiento y guía, iluminando mi camino con su sabiduría y dedicación. A mi familia, por ser mi soporte inquebrantable. A mis amigos, por su lealtad y compañerismo. A Cada uno de ustedes que ha dejado una huella imborrable en mi vida, y este logro es un reflejo de su constante apoyo y confianza en mí.

Mesías Rea Benjamín

AGRADECIMIENTO

No hay nada en este mundo que me brinde más satisfacción y alegría que tomar conciencia de que somos los arquitectos de nuestras vidas.

Aprecio a la UTN por acogerme durante tantos años, llegando a ser mi segundo hogar. También agradezco al Lic. Edison Navarro y a la empresa caso de estudio por permitirnos realizar nuestro tema de investigación y brindarnos su disposición y colaboración, lo cual fue esencial para obtener los datos necesarios y culminar nuestra investigación.

Finalmente, estoy sinceramente agradecido por todas las experiencias que han sumado a mi crecimiento personal. Su impacto ha sido favorable y positivo en mi vida.

Kevin Alexander Taya de la Cruz

A lo largo de esta travesía académica, he contado con el apoyo incondicional de personas especiales. Este logro no hubiera sido posible sin la guía, el amor y la paciencia de todos ustedes. A mi familia, especialmente a mis padres, quienes me inculcaron valores de esfuerzo, dedicación y perseverancia, y a mis hermanos, por ser mis compañeros incondicionales y creer siempre en mí. A mis amigos, por su constante apoyo y comprensión, sus palabras de aliento, risas y compañía. Gracias por estar ahí en cada etapa, celebrando mis éxitos y dándome fuerzas en los momentos difíciles. A mis docentes, quienes compartieron generosamente su conocimiento y experiencia, enriqueciendo mi formación académica y personal. Agradezco profundamente su dedicación y tiempo invertido en mi desarrollo. A todos aquellos que contribuyeron a mi crecimiento durante estos años de estudio, les expreso mi gratitud.

Mesías Rea Benjamín

ÍNDICE DE CONTENIDOS

IDENTIFICACIÓN DE LA OBRA.....	II
--------------------------------	----

DEDICATORIA	VIII
AGRADECIMIENTO	IX
ÍNDICE DE CONTENIDOS	9
ÍNDICE DE TABLAS	6
ÍNDICE DE FIGURAS.....	7
ÍNDICE DE ANEXOS	7
RESUMEN	9
ABSTRACT.....	10
INTRODUCCIÓN.....	11
Planteamiento del Problema.	11
Formulación de la pregunta:	13
Justificación.	14
Impacto.	15
Objetivo de la Investigación.	16
Objetivo General.	16
Objetivos Específicos.	16
Marco Referencial.	17
Marco Teórico.	19
Empresas.	19
Empresas de servicios.	19
Empresas turismo.	19
Sector turismo.	20
Subsectores del turismo.	21
Alojamiento	21

	3
Alimentos y Bebidas.	23
Gestión empresarial.	25
Administración.	26
Modelos de gestión empresarial.	28
Modelo de gestión por procesos.	28
Gestión financiera (proceso financiero).	29
Gestión operativa (proceso operativo).	29
Sistema de indicadores de gestión.	29
Indicadores financieros.	30
Indicadores de liquidez.	30
Indicadores endeudamiento.	32
Indicadores rentabilidad.	34
Otros indicadores financieros.	36
Indicadores operativos o de actividad.	36
Indicadores hoteles.	37
Indicadores Alimentos y bebidas.	39
CAPÍTULO II: METODOLOGÍA.	42
Población.	42
Muestra.	43
Marco metodológico.	44
Tipo de investigación.	44
Enfoque de la investigación.	45
Métodos.	46
Método inductivo.	46

	4
Método deductivo.	46
Técnicas.	47
Observación.	48
Revisión documental.	48
Cálculos matemáticos.	49
Instrumentos.	49
Base de datos numéricos.	49
Matrices de cálculo.	50
Observación no estructurada.	50
CAPÍTULO III: RESULTADOS Y DISCUSIÓN.	64
Recolección de información.	64
Descripción del instrumento.	64
Análisis e interpretación de la información.	67
Análisis de la información.	67
Resultados e interpretación de la información.	68
Resultado e interpretación de indicadores financieros.	68
Discusión.	86
Indicadores financieros.	86
Indicadores Operativos.	91
Limitaciones.	95
Futuras líneas de investigación.	96
Conclusiones y recomendaciones.	97
Conclusiones.	97
Indicadores financieros	97
Indicadores operativos.	98
Recomendaciones.	99

	5
Área financiera.	99
Área operativa.	99
REFERENCIAS.....	101
ANEXOS.....	107

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Tipo de alojamiento	22
Tabla 2 Tipo de alimentos y bebidas	24
Tabla 3 Tipo de servicio.....	24
Tabla 4 Matriz de operacionalización de variables.....	51
Tabla 5 Estados financieros	65
Tabla 6 Indicadores financieros	65
Tabla 7 Indicadores operativos	66
Tabla 8 SemafORIZACIÓN	66
Tabla 9 Indicadores de liquidez	70
Tabla 10 Indicadores de endeudamiento.....	72
Tabla 11 Indicadores de rentabilidad	75
Tabla 12 Otros indicadores financieros	77
Tabla 13 Indicadores de hospedaje	80
Tabla 14 Indicadores de alimentos y bebidas	84

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1 Fases de la administración.....	26
Figura 2 Técnicas de investigación.....	47

ÍNDICE DE ANEXOS

Anexos A Informe de similitud	107
Anexos B Foto de visita a la empresa caso de estudio	108
Anexos C Árbol de problemas	109
Anexos D Estado de situación financiera 2023 - Empresa caso de estudio	109
Anexos E Estado de resultados 2023 - Empresa caso de estudio.....	116
Anexos F Estado de situación financiera 2022 - Empresa caso de estudio.....	117
Anexos G Estado de resultados 2022 - Empresa caso de estudio	122
Anexos H Estado de situación financiera 2012 - Empresa A.....	123
Anexos I Estado de resultados 2023 - Empresa A	128
Anexos J Estado de situación financiera 2023 - Empresa B	129
Anexos K Estado de resultados 2023 - Empresa B	134
Anexos L Liquidez	135
Anexos M Liquidez corriente	136
Anexos N Prueba ácida.....	136
Anexos O Capital de trabajo.....	137
Anexos P Endeudamiento.....	138
Anexos Q Endeudamiento corto plazo	139
Anexos R Endeudamiento	139
Anexos S Deuda total	140
Anexos T Estructura de capital.....	140
Anexos U Razón activos a capital	141

Anexos V Razón patrimonio neto.....	141
Anexos W Autonomía financiera	142
Anexos X Razón de cobertura de intereses	142
Anexos Y Rentabilidad.....	143
Anexos Z Rentabilidad sobre los activos	144
Anexos AA Rentabilidad sobre el capital.....	144
Anexos BB Rentabilidad sobre las ventas	144
Anexos CC Rentabilidad sobre la inversión	145
Anexos DD Otros indicadores financieros	146
Anexos EE Rotación total de activos	147
Anexos FF Rotación de activos fijos.....	147
Anexos GG Enlace de documento completo.....	148

ANÁLISIS DE LA GESTIÓN EMPRESARIAL. EMPRESAS DEL SECTOR TURISMO, PROVINCIA DE IMBABURA

Autor: Taya Kevin
Autor: Mesías Benjamín
Tutor: Mgs. Iván Galarza
Año: 2024

RESUMEN

La gestión empresarial representa políticas, estrategias, procedimientos y tácticas para garantizar la continuidad de las empresas, por lo que esta investigación busca analizar la gestión empresarial usando indicadores operativos y financieros para empresas del sector turismo. Para lo cual se aplicó la investigación descriptiva con un enfoque mixto cuali-cuantitativo, se realizó el levantamiento de información específica, además se desarrolló una entrevista estructurada y el análisis de la información financiera de un caso particular del sector turismo. Dando como resultado que las empresas del sector turismo no aplican indicadores para medir la gestión empresarial limitan las decisiones a la experiencia empírica, y estadísticas incompletas. Por lo que se concluye es importante aplicar medidas para evaluar la gestión empresarial para mejorar los procesos internos y el rendimiento financiero.

Palabras claves: Gestión empresarial, sector turismo, indicadores financieros, indicadores operativos.

ANALYSIS OF BUSINESS MANAGEMENT. COMPANIES IN THE TOURISM SECTOR, PROVINCE OF IMBABURA

Autor: Taya Kevin
Autor: Mesías Benjamín
Tutor: Mgs. Iván Galarza
Año: 2024

ABSTRACT

Business management encompasses policies, strategies, procedures, and tactics that ensure the continuity of companies. This research aims to analyze business management using operational and financial indicators for tourism sector companies. A descriptive mixed-methods approach was employed, involving the collection of specific information, the development of a structured interview, and the analysis of financial information from a particular case in the tourism sector. The findings revealed that tourism companies that do not apply indicators to measure business management limit their decision-making to empirical experience and incomplete statistics. Therefore, it is concluded that implementing measures to evaluate business management is crucial for enhancing internal processes and financial performance.

Keywords: Business management, tourism sector, financial indicators, operational indicators.

INTRODUCCIÓN.

La economía es impulsada por el conjunto de empresas que generan movimientos económicos a nivel mundial (Quintana, 2020), teniendo suma importancia y preponderando las entidades del sector turismo (Gil et al., 2020), a pesar de haber sufrido un fuerte impacto debido a la pandemia COVID-19 (Guevara, 2020), estas contribuyen con aproximadamente 1.1billones de dólares en ingresos a nivel global y generan ganancias en múltiples países (Madrid, 2023).

Sin embargo, ante el entorno cambiante del mundo, los negocios presentan problemas administrativos y financieros, que ocasionan en muchos casos la quiebra de los negocios (Pesantes, 2019), mismos que por la falta de herramientas de gestión empresarial toman decisiones inadecuadas e inoportunas. De ahí nace la necesidad de estudiar la gestión empresarial para el sector turismo, para aportar al crecimiento y fortalecer los procesos internos.

Es importante analizar la gestión empresarial para determinar los factores que limitan el adecuado desarrollo de las empresas del turismo y así proporcionar información comprobada que facilite la acertada toma de decisiones y asegurar la continuidad del ente con una situación financiera sólida.

Para el análisis de la gestión empresarial se requieren de herramientas de análisis como son los diversos indicadores creados para medir la operatividad, liquidez, endeudamiento y rentabilidad del sector turismo. Estos instrumentos de medición son elementos fundamentales y deben ser seleccionados en función del sector, metas, objetivos y áreas de estudio para alcanzar un entendimiento completo del tema.

Planteamiento del Problema.

Los emprendimientos en “Ecuador ostenta la tasa de emprendimientos más alta de la Región Andina: 29,6%” (Pesantes, 2019), pero se enfrentan a un problema importante “*la falta de continuidad en el mercado*”. Esta situación según el autor citado representa un desafío

macroeconómico relacionado con la supervivencia y puede ser un indicativo de un desafío más amplio, como la generación de nuevas políticas gubernamentales, la oportunidad a cambios en la gestión y la necesidad de mejores condiciones del entorno empresarial.

Entre los principales emprendimientos está el desarrollo de empresas en el sector turismo, mismas que son fundamentales en muchas partes del mundo y juegan un papel clave para mantener la cultura de muchos países, esta industria ha mantenido notables tasas de crecimiento en relación con otros sectores, lo que hace esta actividad sea considerada mundialmente de primer orden (Gil et al., 2020; UNWTO, 2008).

Sin embargo, el sector turismo en la actualidad se ha visto profundamente afectado por problemas de seguridad, políticas económicas, guerras y especialmente por la pandemia COVID-19, factores que generan crisis económicas. Además, se enfrentan a desafíos relacionados con la sostenibilidad, los cambios de las preferencias de los turistas, las nuevas medidas de seguridad, la mala gestión empresarial, entre otros aspectos que dan lugar a problemas en el adecuado desenvolvimiento.

A esto se suma un incremento significativo de la competencia (Guangasi-Tomarima et al., 2021), los turistas no solo buscan alojamiento, sino que además requieren paquetes más completos con hospedaje cómodo, transporte, servicios adicionales de entretenimiento, nuevas experiencias de aventura y ofertas de distracción. Así mismo, buscan medios digitales que faciliten adquirir servicios turísticos (Palate Moposita et al., 2023), desde la comodidad del hogar, por lo cual se ha vuelto fundamental el manejo de las TIC. Sin embargo, a pesar de lo antes mencionado este sector ha demostrado ser uno de los más resilientes en los diferentes aspectos de recuperación económica y financiera. (Gil et al., 2020; UNWTO,2008).

Es así, como se evidencia que la principal problemática que enfrenta el sector turismo radica en una deficiente gestión empresarial. Además, un aspecto clave que dificulta al sector turismo es la limitada capacitación en áreas de gestión operativa y financiera, un punto determinante en el éxito y la sostenibilidad empresarial. Sin embargo, no solo los

emprendedores tienen este problema, sino que también los profesionales pueden carecer de conocimientos sólidos en capacitación dirigida al personal. Puede ser por una inadecuada distribución de recursos económicos hacia el acceso de programas educativos o una mala planificación de objetivos.

La gestión operativa y financiera abarca actividades y procesos de planificación, organización, gestión del personal, control de la calidad de bienes y/o servicios, la optimización de recursos económicos, la planificación de presupuestos, flujos de efectivo, el análisis de costos como también el rendimiento financiero. Este problema puede llevar a una turbulencia ambiental aumentando los riesgos ante el notable crecimiento de la competitividad en este sector, es decir existe una limitada dirección estratégica que conduce a constantes cambios en la gobernanza y el desconocimiento de adecuadas herramientas para la toma de decisiones, esto se traduce en una falta de visión a largo plazo e incumplimiento de los objetivos planteados.

En tanto que, a nivel micro este sector se enfrenta a desafíos más específicos, como la ineficiente gestión de los recursos, mala calidad del servicio, poca demanda estacional, la falta de variedad de servicios y productos turísticos, la baja rentabilidad, e inadecuada toma de decisiones. Se observa también una alta rotación de personal y no existen planes de capacitación de temas afines al sector turismo. Asimismo. Se evidencia poca colaboración de las partes interesadas y la ausencia de una planificación estratégica.

Finalmente, la constante búsqueda por mejorar la gestión de la demanda durante las temporadas de menor afluencia conlleva a muchas organizaciones a cometer errores que, en términos coloquiales pueden costarles la vida. Además, es fundamental considerar ofrecer experiencias únicas como recorridos locales, y gestionar la mejora continua de la calidad de servicio.

Formulación de la pregunta:

¿Cuáles son los indicadores que permiten analizar la gestión operativa y financiera del sector turismo?

Justificación.

Esta investigación se desarrolla ante la necesidad de abordar eficazmente los desafíos y problemáticas del sector turismo, en especial el subsector hotelero y de alimentos y bebidas, más aún en estos tiempos de crisis que ha afectado en la economía de estos entes. Considerando la importancia de este sector en la economía nacional del país, este estudio se centra en establecer un modelo de análisis, donde se define un sistema de indicadores para contribuir con instrumentos que faciliten la toma de decisiones.

El sector turismo es un campo multidisciplinario que abarca aspectos de economía, administración, marketing, sostenibilidad y políticas públicas. Ante esto es fundamental optimizar los procesos, para así mejorar los factores de rendimiento económico y funcional. Cabe resaltar que en este sector requieren de un sistema de indicadores que se ajuste a las necesidades de este tipo de empresas, mismos que deben facilitar el análisis en diferentes ámbitos como son el financiero, operativo, y de gestión, entre otros.

Los indicadores que se ha venido utilizando en el sector turismo han sido los clásicos de liquidez, endeudamiento y rentabilidad, si bien es cierto estos son importantes para el análisis, este sector requiere de otras medidas que sean propios para el área de ahí la importancia de conocerlos y aplicarlos.

Esta investigación no solo contribuye a la supervivencia y el crecimiento de las empresas en el sector, sino también influye en la formulación de políticas y estrategias que promuevan el desarrollo sostenible y beneficioso para la economía y la cultura del país. Por otra parte, se busca entender sobre los modelos de negocio para mantenerse actualizados y adaptarse a los cambios del mercado, asegurando la supervivencia y crecimiento a largo plazo, mediante la identificación de nuevas oportunidades, creación de ideas innovadoras y apertura de nuevos nichos de mercado.

Además, este estudio brinda un conocimiento esencial sobre modelos de negocio, procesos e indicadores enfocados al ámbito financiero y operacional, con la finalidad de

proporcionar a los empresarios del sector turismo una herramienta que ayude a mejorar la operatividad empresarial y satisfacer las necesidades del cliente y demás partes interesadas.

Esta investigación guiará futuras investigaciones con temática similar para identificar los indicadores ideales, para el adecuado funcionamiento empresarial de entidades del sector turismo. Finalmente, se desarrolló un caso práctico para visualizar como los instrumentos desarrollados en este trabajo, permiten recopilar, analizar y entender los datos financieros para ayudar a enfrentar los desafíos específicos del sector, y así identificar soluciones efectivas y proporcionar recomendaciones prácticas para una gestión empresarial sólida y exitosa.

Impacto.

Esta investigación permite una mejora significativa en la gestión empresarial del sector turismo, focalizándose en los subsectores de hoteles, alimentos y bebidas, proporciona una herramienta para aumentar la eficiencia y eficacia operativa, además genera los siguientes impactos:

- *Impacto social.* Con la adecuada aplicación de este trabajo se busca asegurar la continuidad de empresas del sector turismo, para así garantizar un desarrollo sostenible.
- *Impacto económico.* Esta investigación anhela contribuir en las empresas del sector turismo con una herramienta de indicadores, para ayudar al órgano corporativo a tomar decisiones más adecuadas tanto en los aspectos administrativos, financieros y económicos.
- *Impacto académico.* Permite a los estudiantes involucrados atravesar el umbral del proceso de aprendizaje, además de proporcionar una comprensión profunda de los requisitos empresariales para futuros emprendimientos en este sector. El logro de metas académicas, como obtener el título en Licenciatura, brinda resultados intangibles e invaluable. Además, sirve como fuente de información para futuras investigaciones y estudios.

Objetivo de la Investigación.***Objetivo General.***

- Analizar la gestión empresarial mediante el uso de indicadores operativos y financieros.
Caso empresas del sector turismo.

Objetivos Específicos.

1. Describir qué es la gestión empresarial en el sector turismo.
2. Establecer un sistema indicador operativo y financiero para el sector turismo.
3. Evaluar el sistema de indicadores operativos y financieros en un caso de estudio.

CAPÍTULO I: MARCO TEÓRICO.

En este capítulo se desarrollan los aspectos teóricos para fortalecer los conocimientos que permiten el desarrollo investigativo de campo, y así contribuir al sector turismo con la creación de nuevas teorías.

Marco Referencial.

El sector turismo abarca muchas de las actividades relacionadas con acciones turísticas que incluyen alojamiento, alimentación y bebidas, servicio de transporte, entre otras. (UNWTO, 2008) señala “es la agrupación de unidades de producción en diferentes industrias que suministran los bienes y servicios de consumo que demandan los visitantes”. Tomando en cuenta esta breve introducción se plantea el marco referencial a la investigación.

Para comprender los antecedentes referenciales de esta investigación se planteó la siguiente pregunta:

¿Qué implica la gestión de hoteles y restaurantes?, esta interrogante toma un significado amplio respecto a los procesos operativos, económicos y administrativos de cualquier establecimiento, a esto se incorpora la administración de los recursos humanos, las compras, el monitoreo de costos, la gestión de calidad y la atención adecuada del cliente, con el solo objetivo de preservar el éxito y la reputación (Blanco et al., 2023). En base a este concepto se puede citar la gestión es un proceso cognitivo y ordenado en un campo multifacético que requiere de una planificación particular para asegurar rendimientos efectivos y productivos.

La siguiente pregunta por abordar es: ¿Qué es la gestión estratégica? Esto se refiere a las medidas destinadas para mejorar los aspectos económicos, funcionales y expansionales del negocio mediante el desarrollo de objetivos a largo plazo. Reconocer las oportunidades y amenazas presentes en el entorno, así como en desarrollar e implementar estrategias que faciliten el logro de los objetivos a largo plazo. En otras palabras, abarca las acciones tanto a corto como a largo plazo para capitalizar las oportunidades y mitigar las amenazas del organismo (Blanco et al., 2023).

Otra pregunta planteada es: ¿Cómo los indicadores financieros ayudan a realizar un diagnóstico de las empresas del sector turismo? Estos instrumentos de análisis permiten analizar la información financiera de manera resumida. Según Molina et al., (2018) mencionan: “Mediante el cálculo de los indicadores financieros se puede conocer la situación real en la que se encuentra la entidad, además es útil para tomar decisiones que permitan el cumplimiento de los objetivos de manera eficaz y eficiente” (p. 8).

La siguiente interrogante surge con la necesidad de comprender ¿Qué es un estado financiero y cuál es el objetivo? Es un documento que proporciona información de un periodo en específico de la situación económica y financiera de una empresa. Su objetivo es brindar claridad y transparencia sobre los principales rubros de la contabilidad, como los activos, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos de la empresa, lo cual permite a los inversionistas, dueños y público en general, evaluar el estado de la empresa.

Los estados financieros son de similar interpretación a cuando una persona va al médico y necesita realizarse exámenes para así evaluar su salud. De manera similar, los estados financieros muestran la salud financiera de una entidad. Además, son fundamentales para la toma de decisiones objetivas, al conocer si va en dirección de crecimiento en rentabilidad y en la distribución de recursos de forma equitativa.

Los estados financieros reúnen otros documentos complementarios como el balance general, estado de resultados, el estado de flujos del efectivo y el estado de cambios del patrimonio. El objetivo principal según Valenzuela & Higuera, (2019) es: “suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de la entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas” (p. 1).

Los antecedentes expuestos apoyan la necesidad del sector turismo de analizar la información financiera mediante la aplicación de indicadores financieros y operativos, específicamente en la subárea de alojamiento, y de alimentos y bebidas.

Marco Teórico.

En este capítulo se desarrolló los aspectos teóricos para fortalecer los conocimientos que permiten el desarrollo investigativo de campo, y así contribuir al sector turismo con la creación de nuevas teorías.

Empresas.

Las empresas son entes conformados por una o varias personas naturales o jurídicas, que, en base al uso de los recursos, ofrecen bienes o servicios para así obtener beneficios económicos o sociales, Cevallos-Pineda & Arrellano, (2020) señalan son unidades económicas que generan beneficios financieros, fuentes de empleo, responsabilidad social y promueven la economía del país. Además, crean el dinamismo y fortalecimiento a las demandas de las oferentes.

Estas empresas se clasifican de diversas formas dependiendo de la actividad, capital, tamaño, entre otros factores, sin embargo, en base al tema de estudio es importante conocer respecto a las empresas de servicios y de turismo.

Empresas de servicios.

Son entidades que se dedican a la prestación de servicios intangibles, con el fin de satisfacer las necesidades de uno o varios individuos, a cambio de la utilización de cualquier instrumento financiero (Gil et al., 2020). Estos entes utilizan el recurso humano como elemento fundamental para el desarrollo de las actividades empresariales. Dentro de estas empresas hay varios servicios como mantenimiento, alojamiento, restaurantes y bebidas, entretenimiento, deportes, cine, entre otros.

Empresas turismo.

Son entidades destinadas a prestar servicios turísticos como alojamiento, alimentos y bebidas, entretenimiento, transporte, viajes, actividades recreativas, entre otras, para generar actividades de recreación, buscar la distracción y ayudar a relajar al cliente, a cambio de un

beneficio económico. Estas actividades se han visto diversificadas a través del tiempo según las necesidades de los consumidores.

Las empresas de turismo están relacionadas con el turismo que, según Gil et al., (2020) “puede ser conceptualizado y analizado bajo dos perspectivas diferentes: el Turismo como ideología más allá de un movimiento físico; y el Turismo como industria” (p. 82), el cual puede tener efectos positivos y negativos en la economía, ambiente, territorios y cultura. Esta actividad no solo representa una fuente significativa de entradas de divisas, sino que además es una vía de salida de recursos producidos por las naciones.

- **Turismo.** - es una actividad inmaterial que facilita el intercambio de culturas, tradiciones y formas de vida, es un fenómeno complejo que implica visitar temporalmente diferentes regiones, países o lugares de interés cultural, social, entretenimiento o recreacional. Se define como una unidad económica en la que un individuo disfruta, empleando el tiempo libre en movilizarse fuera de la residencia habitual por un tiempo determinado (Madrid, 2023; Ministerio del Turismo, 2020; Sánchez-Rodríguez & Anzola-Morales, 2021).

El turismo representa una actividad que se efectúa cuando un individuo realiza un desplazamiento de residencia a otro destino, con una duración determinada de tiempo, puede ser personal, negocios, distracción, exploración de experiencias, entre otras razones. Define como el intercambio de un servicio, configurando así una conexión entre un individuo y el destino elegido, llegando a ser un fenómeno social, cultural y económico (UNWTO, 2008).

Sector turismo.

En el sector turismo se desarrollan actividades turísticas que generan ingresos económicos y mejoran la calidad de vida de los empleados y habitantes (Álvarez et al., 2020). UNWTO, (2008) señala “es la agrupación de unidades de producción en diferentes industrias que suministran los bienes y servicios de consumo que demandan los visitantes”. Este sector

abarca actividades relacionadas con acciones turísticas que incluyen servicios de transporte, alimentación y bebida, alojamiento, entre otras.

El sector turismo es una fuente económica de crecimiento y enriquecimiento constante, considerando la llegada de personas a destinos de su preferencia, estimula el comercio local como el internacional, mejorando un intercambio de divisas. La importancia del sector como actividad económica es fundamental cuando se intenta generar riqueza, por lo que la OMT la reconoce como una de las principales actividades a nivel mundial (Guerrero & Ramos, 2014), que busca impulsar el crecimiento local, generar fuentes de empleo, y explorar los recursos del área donde se ubican generando ganancias.

Subsectores del turismo.

El sector turismo se divide según el Ministerio de Turismo, en varios subsectores como alojamiento, bebidas y alimentos, transporte, y agencias de viaje, sin embargo, los que más aportan a la economía de los países son los dos primeros, de acuerdo con Sánchez-Rodríguez & Anzola-Morales, hacen énfasis en que “la mayoría de las personas que dependen de la actividad turística para subsistir pertenece al sector de alimentos y bebidas, con un número de 68.773 empleos generados seguido del sector de alojamiento” (2021, p. 70).

De ahí que, esta investigación se centra especialmente en el alojamiento y en alimentos y bebidas, por ser los sectores que más impactan en la economía.

Alojamiento.

El alojamiento implica un servicio donde el cliente residirá por un tiempo limitado, es considerado “como el producto principal de la oferta” (Gil et al., 2020, p. 85) turística. Mientras que Gómez, Armesto y Cors (2019) citado en Manzano et al., (2022) mencionan que “los alojamientos turísticos son considerados como infraestructuras e instalaciones dedicadas a brindar el servicio remunerado de prestación de hospedaje no permanente” (p. 463).

Se puede definir como la infraestructura de los hoteles, hostales, posadas, etc., para obtener un beneficio lucrativo o con la idea de compartir una propiedad y hacer uso de esta de forma gratuita. La calidad de estos puede variar dependiendo de la ubicación geográfica, el país, el presupuesto del consumidor y varios factores adicionales.

Así mismo el sector de alojamiento según el Ministerio del Turismo, (2020) se puede clasificar en:

Tabla 1

Tipo de alojamiento

Categorización	Definición
Hotel	Es un establecimiento de alojamiento turístico con habitaciones privadas, baño y aseo. Ofrece servicios de alimentación y bebidas en un área definida como restaurante o cafetería. El requisito mínimo son 5 habitaciones.
Hostal	Es un establecimiento de alojamiento turístico que ofrece el servicio de hospedaje en habitaciones privadas o compartidas con baño y aseo privado o compartido, según su categoría.
Hostelería	Ofrece servicios de hospedaje en habitaciones o cabañas privadas, además proporciona otros servicios complementarios. Cuenta con jardines, áreas verdes, zonas de recreación y deportes, así como estacionamiento.

Hacienda Turística	Brinda la posibilidad de hospedarse en habitaciones privadas, donde se proporciona el servicio de alojamiento. Estas habitaciones se encuentran en parajes naturales o áreas cercanas a centros poblados.
Lodge	Ofrece servicios de hospedaje en habitaciones o cabañas privadas, con base privado y/o compartido. Está ubicado en entornos naturales que destacan el paisaje y mantienen armonía con el ambiente. Funciona como punto de partida para realizar excursiones organizadas.
Resort	Proporciona actividades recreativas, deportivas y de descanso en un entorno natura, además de ofrecer hospedaje en habitaciones privadas con baño y aseo privado.
Refugio	Existen habitaciones, bala y aseo, tanto privadas y/o compartidas. Además, cuenta con áreas comunes como sala de estar, comedor y cocina. Está en montañas y áreas naturales protegidas, para proteger a las personas que realizan actividades turísticas activas.
Campamento Turístico	Ofrece hospedaje en tiendas de campaña. Cuenta con baños y aseo compartidos cercanos al área del campamento. Los terrenos están acondicionados para actividades recreativas y descanso al aire libre. Además, proporciona facilidades para preparar comida, seguridad y señalización interna en todo el lugar.
Casa de Huéspedes	Es un establecimiento de alojamiento turístico que ofrece hospedaje en la vivienda del propietario. Cuenta con habitaciones privadas con baño y aseo privado, y puede proporcionar servicios de alimentos y bebidas. Siempre y cuando cumpla con las disposiciones establecidas en el reglamento.

Fuente: Elaboración propia, en base al "Reglamento de Alojamiento Turístico", publicado por el Ministerio del Turismo en 2022.

Alimentos y Bebidas.

Los servicios de alimentos y bebidas son indispensables en el turismo, que implica la atención al cliente con comida, postres, y bebidas que deleitan el paladar del consumidor, lo que es fundamental en la experiencia del turista y se adapta a las necesidades.

Para Instituto Costarricense de Turismo, hace referencia “al sector gastronómico de un establecimiento hotelero se le conoce como el departamento de alimentos y bebidas A&B, abarca todo lo relacionado con el servicio gastronómico, desde su producción hasta el servicio o la venta” (p. 3).

Dentro de la categorización de alimentos y bebidas el Ministerio del Turismo, (2023) lo clasifica en:

Tabla 2

Tipo de alimentos y bebidas

Categorización	Definición
Cafetería	Es un lugar donde preparan, venden y sirven alimentos que son rápidos de elaborar o que ya están precocinados. Pueden ser fríos o calientes. Además, se puede encontrar bebidas alcohólicas y no alcohólicas.
Bar	Lugar en el cual posee una barra o mostrador donde se sirven las bebidas alcohólicas y no alcohólicas, como también alimentos ligeros, para el consumo dentro del establecimiento, cabe recalcar que este tipo de establecimiento no podrá contar con un área de baile.
Restaurante	Establecimiento que vende productos elaborados y/o preparados, como también productos de comida rápida. Además, pueden ofertar el servicio de cafetería y bar.
Discoteca	Lugar de diversión para escuchar música grabada y/o en vivo. Ofrece el servicio de bar y cuenta con pista de baile.
Establecimiento móvil	Es un lugar donde se ofrecen alimentos y bebidas móviles o ambulantes, este tipo de servicio no está fijo, sino que se desplaza de un lugar a otro para brindar un producto.
Plazas de comida	Se refiere a los lugares que agrupan establecimientos turísticos de alimentos y bebidas de manera fija y que no se encuentre dentro de un centro comercial.
Servicio de Catering	Hace referencia a la provisión externa de comida preparada que puede abastecer todas las necesidades para la organización de eventos, banquetes, fiestas, entre otros. Frecuentemente, este servicio implica la preparación de comidas para ser vendidas o servidas.

Fuente: Elaboración propia, en base al "Reglamento de Alojamiento Turístico", publicado por el Ministerio del Turismo en 2022.

El Art. 15 del Reglamento de Alojamiento, clasifica a la cafetería, bar y restaurante en área de la cocina y comedor o salón del servicio, en cambio, de acuerdo con Ministerio del Turismo, (2023) se clasifican en:

Tabla 3

Tipo de servicio

Categorización	Definición
Menú	Se refiere a utilizar un listado de platos como medio de comunicación y venta de alimentos y bebidas que ofrece el establecimiento. Mediante

	este listado, los consumidores pueden hacer elección y seleccionar lo que desean consumir.
Autoservicio	Es un tipo de servicio en el cual los alimentos se presentan en mostradores, en donde el consumidor se sirve directamente.
Buffet	Los alimentos se muestran en mostradores específicos, donde son servidos por personal especializado a los consumidores. Aquí, los éstos deben acercarse a los mostradores para seleccionar los alimentos.
Menú fijo	Los alimentos se presentan a través de una lista de platos en una oferta establecida y exhibida en el mostrador directamente al consumidor.
Servicio a domicilio	Es un servicio en el que los pedidos se realizan mediante aplicaciones móviles o internet.
Servicio al auto	Esta modalidad de servicio en la cual los establecimientos ofrecen y venden alimentos al consumidor sin que este tenga que salir de su vehículo.

Fuente: Elaboración propia, en base al "Reglamento de Alojamiento Turístico", publicado por el Ministerio del Turismo en 2023.

Gestión empresarial.

La Internacional Organization for Standardization, (2015) define la *gestión* como “los procesos y sus interacciones, con el fin de alcanzar los resultados previstos” (p. 3), comprende el conjunto de actividades necesarias para coordinar y dirigir una organización con finalidad de generar ingresos para los inversores. Esta actividad se centra en planificar los procesos para alcanzar los objetivos organizativos, siendo esencial para la sostenibilidad y expansión en los mercados (Julio Quintana, 2020).

La resiliencia se convierte así, en un punto de partida clave, ya que la necesidad empresarial evoluciona constantemente y la mejora continua se toma en una herramienta fundamental en cualquier escenario corporativo, de ahí la necesidad de la gestión empresarial.

La *gestión empresarial* implica la dirección efectiva, el uso correcto de recursos y la toma de decisiones coherentes para el logro de los objetivos y así subsistir en el mercado. Este concepto abarca la habilidad para planear, organizar, dirigir y controlar las actividades, así como también el proceso de liderar, adaptándose a un entorno empresarial en constante cambio.

Como un pilar esencial de la gestión empresarial es la ciencia administrativa, que va más allá de ejecutar procesos y administrarlos. Un elemento estratégico se dice que es la anticipación al futuro, la comprensión del presente para proyectarse a escenas futuras.

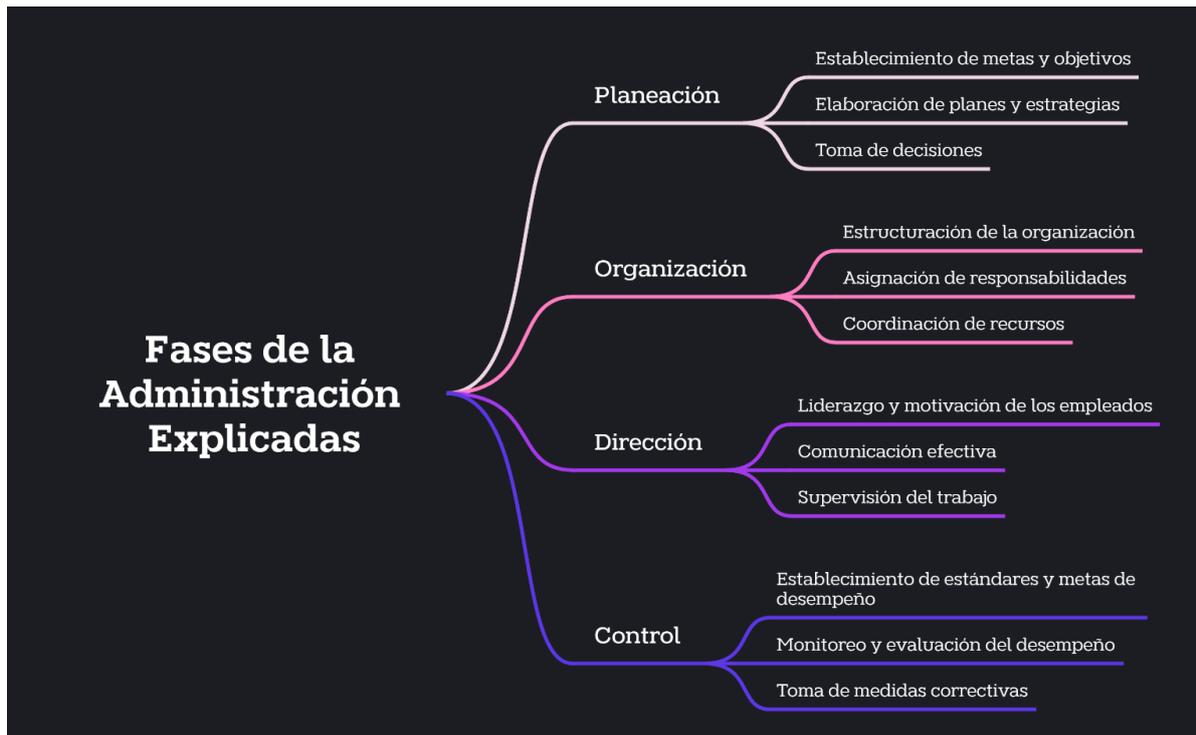
Administración.

La administración según Mendoza-Fernández & Moreira-Chóez, (2021) “es un proceso distintivo que consiste en planear, organizar, ejecutar y controlar, para lograr los objetivos deseados con el uso de los seres humanos y otros recursos” (p. 611). A través de esta ciencia se busca “hacer más con menos recursos” (Mendoza-Fernández & Moreira-Chóez, 2021, p. 618), optimizando el uso de recurso económicos, materiales y tecnológicos.

La administración se fundamenta en el proceso de planificación, organización, dirección y control, de los recursos de una organización con el propósito de alcanzar los objetivos planteados. Además, implica tomar mejores decisiones, integrando de manera eficiente el uso de los recursos, se busca gestionar y canalizar adecuadamente los bienes.

Figura 1

Fases de la administración



Fuente: Elaboración propia, en base a la "Real Academia Española".

- **Planear.** “Hacer planes o proyectos” (Real Academia Española, 2023) de acciones para alcanzar una meta. Representa la primera fase de la administración donde se anticipa el uso adecuado de los recursos y se prevé acciones futuras, de esta forma se prepara para el futuro y puede mitigar posibles riesgos.
- **Organizar.** La organización implica establecer prioridades, al ordenar, estructurar de manera eficiente los elementos y actividades de tal manera que tenga sentido. “Establecer o reformar algo para lograr un fin, coordinando las personas y los medios adecuado” (Real Academia Española, 2023).
- **Ejecución.** Es la “acción y efecto de ejecutar” (Real Academia Española, 2023) las tareas planificadas, haciendo realidad el objetivo o meta propuesta.
- **Dirigir.** De forma subjetiva, esta palabra tiene coherencia con la palabra liderazgo que hace referencia a la toma de decisiones, establecer metas y entrar en sintonía para coordinar acciones para lograr un objetivo. La Real Academia Española, lo define como la acción de: “guiar, mostrando o dando las señas de un camino” (2023).

- **Controlar.** Se refiere a supervisar una situación, para asegurar de que se desarrolle según lo planeado. Según la Real Academia Española, (2023) implica “ejercer el control sobre alguien o algo”. Además, involucra evaluar y corregir posibles problemas para cumplir con el logro de objetivos o metas.

Se deduce que es una disciplina fundamental en cualquier organización, para optimizar los recursos, tomar decisiones asertivas, resolver problemas y alcanzar el éxito que toda entidad desea. Por otra parte, en el sector empresarial actual, es crucial comprender los modelos de negocios y como se vuelve trascendente para alcanzar el éxito.

Modelos de gestión empresarial.

Los modelos de gestión empresarial son guías o patrones de referencia para organizar y dirigir las actividades y procesos organizacionales, estos proporcionan una estructura sólida para la adecuada utilización de los recursos e implementación de estrategias con la finalidad de lograr el éxito y maximizar los rendimientos.

Existen varios modelos de gestión empresarial como son: el modelo de Kaizen (se centra en la mejora continua y gradual de los procesos), modelo de meritocracia (reconoce y recompensa a los empleados), modelo enfocado en los resultados (canaliza los esfuerzos al logro de las metas) y modelo por procesos (orientado a la eficacia y eficiencia de los procesos); entre otros.

En cuanto al modelo de gestión aplicable para el sector turismo, deben considerarse uno que se enfoque a las actividades de alojamiento y alimentos y bebidas.

Modelo de gestión por procesos.

El modelo de gestión por procesos es un enfoque para organizar el trabajo, actividades y operaciones de manera estructurada y organizada hacia la mejora continua. Según Vera, et al. (2011) citado en Naranjo Lluart et al., (2019) mencionan “es un proceso continuo, de carácter cíclico” que “garantiza la aplicación de los instrumentos de planificación” (p. 19).

La buena gestión implementada a los diferentes procesos que ofrece este sector se rige como un indicador de la eficiencia y eficacia de las operaciones. La optimización de la gestión tiene como objetivo descartar algunos procesos innecesarios, centrándose en minimizar acciones repetitivas realizadas por la mano de obra directa e indirecta.

Gestión financiera (proceso financiero).

La gestión financiera hace referencia a la administración de los recursos financieros. Párraga et al., (2021) hacen referencia a la gestión financiera como:

Una de las funciones de la dirección financiera que busca planificar, organizar, dirigir y controlar las actividades económicas de los flujos de efectivos como resultado de la inversión corriente y el financiamiento para este tipo de inversión, a partir de decisiones a corto plazo para estabilizar la relación entre riesgo y rentabilidad (p. 5).

Gestión operativa (proceso operativo).

La gestión operativa consiste en la administración de las actividades operacionales relacionadas con el giro del negocio, con el objetivo de utilizar eficientemente los recursos cumpliendo con estándares de calidad y mejorando así la productividad.

La buena práctica de la gestión operativa hace que funcione de la mejor manera la empresa, en rumbo a lograr el éxito empresarial, lo que implica organizar, planificar y controlando que cada proceso productivo sea llevado a cabo de la mejor manera siendo este eficiente y eficaz (M. Martínez, 2009; Scheel, 2017).

Sistema de indicadores de gestión.

El sistema de indicadores es una herramienta de gestión empresarial para evaluar el desempeño financiero y operativo de la empresa, para de ser el caso, establecer acciones de mejora hacia el logro de las metas planteadas. Son instrumentos que permiten obtener información valiosa que contribuye a la mitigación de riesgos y a la consecución de objetivos en plazos determinados.

Para los cual se emplean indicadores que proporcionan información adecuada y oportuna para la toma de decisiones. Según Párraga et al., (2021) “Los indicadores de gestión empresarial representan el mecanismo idóneo para garantizar el despliegue de las políticas corporativas y acompañar al desenvolvimiento de los planes” (p. 3).

En esencia, según Párraga et al., (2021) los indicadores se establecen como herramientas esenciales para el control y la optimización de metas y son fundamentales al realizar un análisis financiero, que además según el mismo autor permiten “determinar el comportamiento de una organización mediante una expresión cuantitativa, vinculado a toda la empresa en su conjunto, su importancia radica en la contribución rápida y proactiva de la administración de la empresa” (p. 4).

Indicadores financieros.

Según Bravo (2017) citado en Molina et al., “El objetivo básico financiero de toda empresa es maximizar el valor de la empresa y para lograrlo se deben tomar decisiones bajo una perspectiva de largo plazo buscando siempre la permanencia y el crecimiento en el mercado” (2018, p. 9). Para lo cual es importante basarse en el uso de herramientas de análisis como son los indicadores financieros.

Párraga et al., (2021) señalan: los indicadores financieros son herramientas gerenciales que permiten evidenciar la información obtenida de los saldos contables, cuyo uso correcto permite la toma de decisiones” (p. 3). Ante lo cual, Molina et al., (2018) expresan “para realizar el diagnóstico financiero y cálculo de indicadores financieros se debe contar con el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados” (p. 9).

Indicadores de liquidez.

Los indicadores de liquidez evalúan si la empresa proporciona suficiente liquidez a corto plazo en el desarrollo de las operaciones propias del giro del negocio, determinan si el flujo de efectivo es eficiente. Miden la capacidad de una empresa para generar flujos de efectivo

a corto plazo, conocer si puede cumplir con las obligaciones. Para Correa et al., (2021) mencionan que “estos indicadores generan información valiosa sobre el nivel de liquidez y la detección de problemas potenciales por medio del análisis de resultados que indican si una empresa cumple o no con la hipótesis de negocio en marcha” (p. 8).

A continuación, se establecen algunos indicadores para medir la liquidez:

- **Razón corriente.** Según manifiesta Quizhpe (2013) en Molina et al., (2018): “La razón corriente es uno de los indicadores financieros que permite determinar el índice de liquidez de una empresa, indica la capacidad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras, deudas o pasivos a corto plazo” (p. 10).

Fórmula:

$$\text{Razón corriente} = \frac{\text{Activos corrientes}}{\text{Pasivos corrientes}}$$

- **Prueba ácida.** Según Barrios, Huamán, & Rodríguez (2016) en Molina et al., mencionan que “la prueba ácida es una medición más exigente por cuanto no se consideran las existencias o inventarios, ya que tienen menor liquidez que los otros componentes del activo corriente” (2018, p. 11). Identificando el resultado, se infiere que la empresa pueda cubrir una deuda (corto plazo) excluyendo el inventario.

Fórmula:

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Activos corrientes} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivos corrientes}}$$

- **Capital neto de trabajo.** De igual manera, Castelo & Anchundia (2016) en Molina et al., exponen que “La razón del capital neto de trabajo la obtenemos del activo corriente menos el pasivo corriente, lo cual es la representación del monto de recursos que la compañía necesita para cubrir sus obligaciones contando con un capital neto de trabajo” (2018, p. 11). Ayuda a identificar con mayor claridad cuánto dinero posee la empresa para los gastos a corto plazo. Esta fórmula ayuda a determinar cuál es el capital real de cualquier empresa, se expresa en número de veces.

Fórmula:

$$CT = \text{Activo corrientes} - \text{Pasivo corriente}$$

Indicadores endeudamiento.

Este tipo de ratios, se relacionan con la capacidad de pago que tiene la empresa con terceras personas, es decir, la financiación que realiza con instrumentos financieros ajenos. Permite saber qué nivel de endeudamiento que posee la empresa y así conocer la capacidad para responder a los pagos, es decir, brinda un enfoque de un negocio en marcha o no.

- **Endeudamiento a corto plazo.** Evalúa los pasivos a corto plazo en relación con los acreedores. Los propietarios adquieren un compromiso con terceros, pero en este caso en un periodo de un año (Correa et al., 2021; Molina et al., 2018).

Fórmula:

$$\text{Endeudamiento corto plazo} = \frac{\text{Pasivos corrientes}}{\text{Activos corrientes}} \times 100$$

- **Indicador de endeudamiento o capital ajeno:** Conocer el porcentaje de activos totales que corresponden al total de pasivos. Brinda un conocimiento del nivel de autonomía de la empresa frente a terceros.

$$\text{Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivos totales}}{\text{Activos totales}} \times 100$$

Fórmula:

- **Deuda total.** Al establecer todas las deudas como un todo, representa las obligaciones de la empresa, tanto a corto plazo como a largo plazo. Por otro lado, el capital neto es la diferencia entre los activos y pasivos, y son recursos propios. Mide el grado de dependencia si son por parte de terceros o por fondos propios.

Fórmula:

$$Deuda\ total = \frac{Pasivos\ totales}{Capital\ neto} \times 100\%$$

- **Estructura de capital.** Es la proporción que existe entre los recursos propios o los recursos pedidos, esta distribución se interpreta como estructura de capital, es decir lo que la empresa adquiere para operar y crecer. Los pasivos a largo plazo son deudas mayores a 365 días. El capital neto, se estableció en textos precedentes. Este indicador es útil para evaluar la financiación que tiene la empresa con terceros a largo plazo.

Fórmula:

$$Estructura\ de\ capital = \frac{Pasivos\ largo\ plazo}{Pasivos\ largo\ plazo + Capital\ neto} \times 100$$

- **Razón de capitalización.** Evalúa lo que se utiliza en proporción del financiamiento a largo plazo con el financiamiento neto de la empresa. Los pasivos totales son las obligaciones tanto a corto como a largo plazo.

Fórmula:

$$Razón\ de\ capitalización = \frac{Pasivos\ totales}{Pasivo\ largo\ plazo + Capital\ neto} \times 100$$

- **Apalancamiento.** Es la obtención de activos en referencia a cada dólar de patrimonio. Además, determina el grado de recursos propios con relación a los generados.

$$Rotación\ del\ patrimonio = \frac{Activos\ totales}{Patrimonio}$$

Fórmula:

- **Razón Patrimonio a activos.** Muestra si los activos totales son financiados por fondos propios de los accionistas o dueños de las empresas.

Fórmula:

$$Razón\ capital\ a\ activos = \frac{Patrimonio}{Activos\ totales} \times 100$$

- **Autonomía financiera.** Mide el grado que posee una empresa en la que financia los recursos en comparación con la financiación externa. Muestra la capacidad de financiarse

internamente, indica que la dependencia es menor de la externa y que resulta en una mayor capacidad para cumplir con las obligaciones financieras.

Fórmula:

$$\text{Autonomía Financiera} = \frac{\text{Patrimonio neto}}{\text{Pasivo}} \times 100$$

- **Razón de cobertura.** Fajardo Ortíz & Soto González, (2017) mencionan que “este indicador establece la capacidad que tiene la empresa para asumir el costo de interés del financiamiento obtenido, este resultado se da por número de veces, si este es mayor a periodos anteriores, quiere decir que la empresa mantiene liquidez para cubrir sus compromisos financieros” (p. 110), el mismo se utiliza para evaluar la capacidad que tiene una empresa para cubrir los gastos por intereses de acuerdo con las ganancias operativas.
- Fórmula:

$$\text{Razón de cobertura de intereses} = \frac{\text{EBIT}}{\text{Gasto por intereses}}$$

Indicadores rentabilidad.

Representa el nivel de eficiencia en el aprovechamiento de recursos en la generación de utilidad en relación con su objeto social en un periodo de tiempo. Los indicadores más usados en el sector se presentan a continuación, la utilidad bruta, la utilidad neta y la rentabilidad del activo (Correa et al., 2021).

- **Rotación total de activos.** La eficiencia se evalúa usando el total de activos para generar ingresos. Es decir, mide las veces que las ventas o ingresos se convierten en activos. “este indicador determina la capacidad que tiene la empresa para obtener ingresos a partir de la utilización de activos. Si el resultado es mayor los datos de periodos anteriores, quiere decir que la empresa utiliza de manera adecuada sus recursos” (Fajardo Ortíz & Soto González, 2017, p. 109).

$$\text{Rotación de activos} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos totales}}$$

Fórmula:

$$\text{Rotación de activos fijos} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos fijos}}$$

$$\text{Rotación de activos} = \frac{360 \text{ días}}{\text{veces rotación}}$$

- **ROA.** Sus siglas en inglés Return on Assets, es un indicador que mide la rentabilidad entre los activos totales. Fajardo Ortíz & Soto González, “permite identificar la eficacia integral en la toma de decisiones para generar utilidad a partir de los activos disponibles que posee la empresa, cuanto más alto mucho mejor para la empresa” (2017, p. 112). La interpretación de un ROA va cuando la operatividad y el uso de activos fue el más adecuado en base a los objetivos organizacionales.

Fórmula:

$$ROA = \frac{EBIT}{\text{Activos totales}} \times 100$$

- **ROE.** La razón financiera de Return on Equity, citado por Gitman & Zutter (2012) mencionado en Fajardo Ortíz & Soto González, “permite identificar el rendimiento obtenido a raíz de la inversión de los accionistas de la empresa, cuanto más alto este rendimiento más ganan los propietarios” (2017, p. 112). Muestra la capacidad que tiene la empresa para generar ganancia y el uso eficiente en la operatividad al utilizar el capital o inversión de los accionistas.

Fórmula:

$$ROE = \frac{\text{Beneficio neto después de impuestos}}{\text{Capital}} \times 100$$

- **ROS.** Return on sales, mide los rendimientos de la empresa en relación con las ventas. Muestra el porcentaje de ganancias que se obtiene por la enajenación por cada unidad monetaria. Además, sirve para evaluar la eficiencia y rentabilidad a partir de sus ventas.

Fórmula:

$$ROS = \frac{\text{Utilidades antes de gastos financieros e impuestos}}{\text{Ventas}} \times 100$$

- **ROI.** Es utilizado para evaluar la eficiencia y rentabilidad de una inversión, como también a la toma de decisiones sobre dónde colocar el capital invertido. El Return on Investment, es un indicador de medición de la remuneración de la inversión tanto en proyectos como en activos no corrientes. Aquí, la diferencia entre las utilidades y la inversión se divide por la inversión inicial, y luego se multiplica por 100 para expresar el resultado como un porcentaje.

Fórmula:

$$ROI = \frac{\text{Utilidades} - \text{Inversión}}{\text{Inversión}} \times 100$$

Otros indicadores financieros.

Sirven para medir ciclos o rotación de algunas cuentas contables, para establecer la eficiencia de las operaciones financieras. Los indicadores más relevantes mencionado por Rivera (2019) que citaron en Párraga et al., (2021): “Rotación de cartera, rotación de activo fijo, rotación de ventas, periodo medio cobranza, periodo medio de pago, impacto gastos administración y ventas, impacto de la carga financiera” (p. 11).

- **RI.** Este indicador mide la rotación del inventario en relación con la reposición de este.

Fórmula:

$$\text{Rotación de inventario} = \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventarios}}$$

Indicadores operativos o de actividad.

Son medidas para evaluar el desempeño de las actividades operativas, midiendo así la eficacia y efectividad operativa. Santos Jiménez, (s.f.) menciona que “se presenta fundamentalmente en empresas productoras manufactureras, en donde la producción obtenida durante un determinado periodo se almacena para su venta” (p. 61). Son herramientas que miden el desempeño y la eficiencia en relación con las actividades u operaciones diarias.

Proporcionan información indispensable sobre la gestión de ingresos y costos, la rentabilidad, y la eficacia en los servicios prestados.

Indicadores hoteles.

Este tipo de indicadores se enfoca en el aspecto del alojamiento, pero “los departamentos del hotel se diferencian entre aquellos que generan ingresos, o departamentos operacionales u operados y los que sólo generan gastos y no generan ingresos” (M. Martínez, 2009, p. 35).

Son indicadores específicos sobre el mismo aprovechamiento de las instalaciones. Información estadística sobre ocupación de las habitaciones, índices de estacionalidad, huéspedes por habitación, perfil de la demanda, huéspedes alojados, estadía, forma de reserva y de pago, tarifa promedio habitación, personas atendidas en restaurantes, consumo promedio de clientes en restaurantes, ocupación de salones para reuniones, utilización de tipos de servicio en eventos y otros más es indispensable para diagnosticar y evaluar si el aprovechamiento de las instalaciones y el tipo de demanda cumplen las expectativas (Scheel, 2017, p. 29).

- **Rendimiento de hotel (RM).** El objetivo principal del Revenue Management es maximizar los ingresos y beneficios, teniendo en cuenta factores como la demanda del mercado, la competencia y los costos operativos. Se fundamenta en el análisis de datos históricos y en tiempo presente para tomar disposiciones sobre la información de las estrategias de precios de habitaciones y la optimización de la ocupación.

Fórmula:

$$RM = \frac{\text{Ingresos alojamiento}}{\text{Ingreso máximos alojamiento}} \times 100$$

- **Tasa de ocupación (TO).** La ocupación se refiere al porcentaje de habitaciones que están ocupadas en un período determinado. Este indicador mide el porcentaje de habitaciones

ocupadas en relación con el total de habitaciones disponibles. Es utilizado en la evaluación de la demanda y la eficiencia de un hotel en la parte operativa.

Fórmula:

$$TO = \frac{\text{Total habitaciones ocupadas}}{\text{Total de habitaciones disponibles}} \times 100$$

- **Tarifa media por habitación ocupada (ADR)**. Es un indicador financiero que mide la tarifa promedio diaria que un hotel cobra por una habitación ocupada. Se utiliza para evaluar la eficacia de la estrategia de fijación de precios del hotel y su capacidad para generar ingresos por habitación.

Fórmula:

$$ADR = \frac{\text{Ventas totales por alojamiento}}{\text{Número de habitaciones ocupadas}}$$

- **Ingreso por habitación disponible (RevPAR)**. Este es un indicador crucial que se calcula dividiendo los ingresos totales de habitaciones por el número total de habitaciones disponibles.

Fórmula:

$$RevPAR = \frac{\text{Ventas totales por alojamiento}}{\text{Número total de habitaciones disponibles}}$$

- **Resultado de explotación por habitación (GOPPAR)**. Es un indicador que mide la parte operativa, pero en la rentabilidad por cada habitación disponible del hotel.

Fórmula:

$$GOPPAR = \frac{\text{Ingresos por alojamiento} - \text{Gastos operativos alojamiento}}{\text{Número total de habitaciones disponibles}}$$

- **Ingresos netos por habitación (NRevPAR)**. El objetivo es evaluar los rendimientos de las habitaciones y la eficiencia cuando se generan ingresos, de gran importancia en la toma de decisiones estratégicas porque miden los ingresos netos generados por cada habitación.

Fórmula:

$$NRevPAR = \frac{\text{Ingresos por alojamiento} - \text{Costos de distribución}}{\text{Número total de habitaciones disponibles}}$$

- **Beneficio recurrente mensual (MRR)**. Sirve para medir los ingresos generados mensualmente de manera recurrente. Es importante ya que evalúa la estabilidad financiera y el crecimiento de un hotel de manera sostenible.

Fórmula:

$$MRR = \text{Ingresos por cada cliente} * \text{Número de clientes}$$

- **Ingresos Recurrentes Anuales (ARR)**. Significa los contratos o suscripciones que obtiene durante un año, los ingresos que genera de manera constante en los 365 días.

Fórmula:

$$ARR = MRR * 12$$

- **Beneficio total por habitación disponible (TRevPAR)**. “Es uno de los ratios más utilizadas y más significativo en hotelería, y se lo suele considerar como el índice más simple que refleja la gestión hotelera” (Rondi et al., 2019, pág. 154–155). Un indicador de ingreso, en la que hace referencia las ventas totales de alojamiento, sin incluir los que provengan de otros servicios suplementarios.

Fórmula:

$$TRevPAR = \frac{\text{Ventas totales de todas las actividades}}{\text{Número de habitaciones disponibles}}$$

Indicadores Alimentos y bebidas.

Dentro del sector turismo otro servicio que genera gran rentabilidad son los alimentos y bebidas. Otros autores además agregan otros indicadores y suelen usar otros nombres para referirse a los mismos indicadores, como rotación de inventarios, costo de mercancías vendidas, rotación de inventarios, ingresos por clientes, entre otros (Sánchez-Carranza, 2021).

- **Consumo medio por comensal (Average check AC)**. Es un indicador utilizado para evaluar el promedio de consumo de alimentos o recursos por persona en un determinado contexto,

como restaurantes, eventos, o instituciones que proveen servicios alimenticios. Este indicador es útil para medir eficiencia, control de costos y satisfacción del cliente.

Fórmula:

$$\text{Average check AC} = \frac{\text{Ventas totales}}{\# \text{ de clientes atendidos}}$$

- **Costo de materia prima consumida de alimentos y bebidas con relación a las ventas.**

Este indicador mide la proporción de los costos de materias primas utilizadas en la producción de alimentos y bebidas con respecto a los ingresos generados por las ventas.

Fórmula:

$$CMP = \left(\frac{\text{Costo de materia prima consumida}}{\text{Ventas}} \right) \times 100$$

- **Costo de fabricación en relación con las ventas de alimentos y bebidas.** Este indicador proporciona información valiosa sobre la gestión de costos operativos. Un bajo porcentaje indica una eficiencia en la fabricación, donde los costos de producción son una proporción pequeña de los ingresos totales.

Fórmula:

$$Cf = \left(\frac{\text{Costo materia prima} + \text{costo de mano de obra}}{\text{Ventas}} \right) \times 100$$

- **Costos totales con relación a las ventas de alimentos y bebidas.** Los costos totales en el contexto de ventas de alimentos y bebidas se refieren a la suma de todos los gastos asociados con la producción y comercialización de estos productos. Incluyen costos directos, como ingredientes y materiales, así como costos indirectos, como mano de obra, gastos operativos y otros costos relacionados con la operación del negocio.

Fórmula:

$$Ct = \left(\frac{\text{Costo materia prima} + \text{costo de mano de obra} + \text{gastos generales}}{\text{Ventas}} \right) \times 100$$

- **Tasa de rotación restaurante.** Evalúa la eficiencia en la gestión de los recursos y como el restaurante atiende a sus clientes es decir la capacidad en el salón. Una tasa alta de rotación

indica una demanda beneficiosa y eficiente en la operación, y así mismo, ocurre con el efecto contrario.

Fórmula:

$$TR = \frac{\# \text{ de comensales atendidos en una semana}}{\text{Puestos disponibles en la semana}} \times 100$$

- **Ingresos por hora de asiento disponible (REVPASH).** Revenue per Available Seat hour es las siglas en inglés para hacer referencia a medir los ingresos generados por cada asiento disponible en un lapso (hora). Evalúa la eficiencia de la capacidad del restaurante y los asientos para así generar ingresos.

Fórmula:

$$RevPash = \frac{\text{Ingresos por hora}}{\text{Número de sillas disponibles x hora apertura}}$$

La información presentada retrospectivamente a través de los indicadores financieros y operacionales da un conocimiento más amplio de cómo se encuentra la salud empresarial, la liquidez, endeudamiento y rentabilidad, estos son relevantes tanto para los propietarios, como para los usuarios externos (Correa et al., 2021; Scheel, 2017). A lo cual, Molina et al., (2018) mencionan:

El análisis financiero es una herramienta indispensable en las organizaciones sin importar el tipo de actividad que desarrollen, puesto que mediante el cálculo de los indicadores financieros se puede conocer la situación real en la que se encuentra la entidad además es útil para tomar decisiones que permitan el cumplimiento de los objetivos de manera eficaz y eficiente (p. 8).

Conocer la información financiera y operativa, marca la continuidad o cierre de la empresa, ante lo cual se vuelve indispensable la aplicación de herramientas y técnicas analíticas, con el fin de obtener un diagnóstico y evaluación en los procesos productivos de bienes y/o servicios, para establecer estimaciones sobre la situación y la toma de decisiones futuras (Correa et al., 2021; Párraga et al., 2021).

CAPÍTULO II: METODOLOGÍA.

Población.

El enfoque de este estudio se centra en una empresa estatal dedicada a brindar varios servicios entre ellos: alimentos y bebidas, alojamiento, además de brindar el servicio de piscinas de aguas termales, al encontrarse en una ubicación geográfica montañosa volcánica como lo es la zona de Intag-Cotacachi, representa una oportunidad para comprender la dinámica de desarrollo y sostenibilidad de los negocios turísticos en entornos rurales.

La relación constante entre la naturaleza, las comunidades locales y las iniciativas empresariales fue un punto crucial en el estudio, permitiendo identificar prácticas exitosas y áreas de mejora en la gestión empresarial turística.

Se seleccionó esta empresa debido a la factibilidad de acceso de información a tratar en el tema de estudio. Las razones para esta elección son las siguientes:

- **Accesibilidad y Disponibilidad de Datos:** La empresa ofrece acceso directo y completo a la información necesaria, lo que garantiza la obtención de datos detallados, precisos y actualizados. Esta accesibilidad es fundamental para llevar a cabo un análisis profundo y exhaustivo de las operaciones.
- **Representatividad y Relevancia:** Aunque el tema de estudio se limita a una sola empresa, esta es representativa del sector turismo, mencionado en el contexto público. Las operaciones, estructura organizativa y desafíos son

comparables a los de otras empresas similares, lo que permitió generalizar hasta cierto punto, los hallazgos del estudio.

- Viabilidad y Recursos: La elección de una única empresa del sector representa la realización con un éxito rotundo teniendo en cuenta los recursos disponibles para el trabajo en mención.

Muestra.

El enfoque de la muestra se centra en uno de los establecimientos públicos ubicados en el cantón Cotacachi. El mismo se encuentra repartido entre las 3 administraciones zonales (Urbana, Andina y Subtropical), ubicada en la provincia de Imbabura, ciudad Cotacachi.

La muestra fue elegida bajo criterio de los investigadores debido a la delicadeza de los datos financieros, operativos de la empresa seleccionada y su confidencialidad. por su fiabilidad de datos y su transparencia se logró llegar a un acuerdo en el que se facilitara los datos mencionados a continuación. Por mutuo acuerdo se acordó no utilizar el nombre de la entidad por motivos legales estrictos.

- Indicadores Financieros: Para la aplicación de estos, es necesario el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados, en los cuales se detallan las cuentas necesarias para obtener resultados de los indicadores financieros. Estos indicadores abarcan a los Activos, Pasivos, Patrimonio, Ingresos, Costos, Utilidades o Beneficios y otros aspectos clave que reflejan la salud financiera de la empresa.
- Indicadores Operativos: En este punto lo factores indispensables para el cálculo es la tasa de ocupación, inventarios y otros indicadores que reflejan el desempeño operativo de la empresa.

La elección de esta muestra se justifica por las siguientes razones:

- **Calidad y Precisión de los Datos:** La empresa proporcionó datos financieros y operativos de alta calidad, fundamentales para un análisis riguroso y fiable, en los cuales presenta a los organismos de regulación a los que pertenece.
- **Disponibilidad de Series Temporales:** La existencia de registros históricos completos permite un análisis sistémico, lo que permitió identificar tendencias y patrones en la gestión financiera y operativa.
- **Contexto Operativo Completo:** Los datos abarcan todas las áreas clave de operaciones, proporcionando una visión integral y detallada del desempeño de la empresa.

En adición a lo mencionado, al seleccionar una sola empresa para la muestra, se consideró la facilidad de acceso a datos de alta calidad, la relevancia dentro del sector y la viabilidad de la investigación. Esta elección permitió llevar a cabo un análisis detallado y significativo de los indicadores de gestión seleccionados.

Marco metodológico.

En este trabajo se aplicó la investigación cuantitativa, la misma que fue elegida debido a la naturaleza de los datos a analizar, con un enfoque descriptivo, y un diseño de estudio de caso enfocado en una empresa del sector turismo ubicada en la ciudad de Cotacachi.

Tipo de investigación.

Según Cárdenas, (2018) “La investigación es un proceso de formular preguntas y responderlas mediante la recolección de datos. Estos datos pueden ser números, palabras o imágenes. Cuando la información son números (o bien la información recolectada es transformada en escalas numéricas) estamos ante una investigación con datos cuantitativos” (p. 7).

Investigación cuantitativa se basa en el análisis y recolección de datos numéricos para obtener conclusiones de manera objetiva y generalizables. Alberto & Novoa, (2017) mencionan

que: “asume una concepción de la realidad constante y adaptable en el tiempo” (p. 14). “Trata de determinar la fuerza de asociación o correlación entre variables, la generalización y objetivación de los resultados a través de una muestra para hacer inferencia a una población de la cual toda muestra procede” (Investigación Cuantitativa y Cualitativa, 2002., p. 76).

En este estudio de caso, se optó por la investigación cuantitativa por la naturaleza de los datos. Se levanto información numérica de los informes contables y estados financieros. Además, se aplicó indicadores financieros y operativos en un caso particular del sector turismo.

Enfoque de la investigación.

Se aplicó un enfoque descriptivo a la investigación cuantitativa, con lo cual se busca definir, clasificar, caracterizar el objetivo de estudio. La investigación descriptiva se asocia con métodos cuantitativos, se enfoca en proporcionar descripciones detalladas de las condiciones y patrones de conducta del caso de estudio.

Ochoa-Pachas & Yunkor-Romero, (2020) mencionan que: “La investigación descriptiva es retrospectiva, es decir la data que se utiliza es de tiempos pasados; se puede construir instrumentos para recolectar datos de ese momento, pero básicamente es para enriquecer la información que se tiene” (p. 7). En “Este alcance de la investigación, ya se conocen las características del fenómeno y lo que se busca, es exponer su presencia a un determinado grupo humano. En el proceso cuantitativo se aplican análisis de datos de tendencia central y dispersión” (Ramos-Galarza, 2020, p. 2).

El enfoque descriptivo en el sector turismo, ayuda a definir las características, comportamientos del consumidor y componentes relacionados específicamente con el área del alojamiento, alimentación y bebidas, para posteriormente introducirse en el análisis de datos cuantitativos.

Métodos.

Los métodos aplicados para esta investigación son el inductivo y deductivo, los cuales desempeñaran un papel esencial en la interpretación de la información recopilada.

Método inductivo.

Este método analiza premisas que van de lo específico a lo general, según Palmett, (2020) define como: “El razonamiento inductivo que comienza con la observación de casos específicos, el cual tiene por objeto establecer principalmente generalizaciones, tratando de ver si estas generalizaciones se aplican a casos específicos” (p. 37). Es decir, el método inductivo permite derivar conclusiones generales mediante la observación de hipótesis individuales.

El método inductivo en esta investigación ha permitido identificar aspectos relevantes, por ejemplo, al observar los destinos turísticos, es posible llegar a una conclusión general sobre las preferencias de los clientes sobre el tipo de alojamiento e incluso actividades recreativas.

Por otra parte, este método se ha ajustado perfectamente al caso de estudio cuando se han realizado las observaciones contables, con lo cual se han identificado patrones o tendencias conductuales que benefician o perjudican a las empresas. Ha sido factible disponer de información valiosa para la toma de decisiones y realizar una planificación estratégica acorde a las necesidades actuales. Posteriormente se ha conseguido llegar a conclusiones generales sobre el aspecto financiero y operativo de la empresa.

Método deductivo.

El método deductivo “Se conoce como método o razonamiento deductivo a un tipo de razonamiento lógico que se caracteriza por inferir de manera necesaria una conclusión a partir de una serie de premisas” (Espínola, 2023). Considerando la definición anterior, se concluye que el método deductivo permite crear conclusiones analizando hipótesis que, mientras sean reales, arrojan datos acertados en casos similares.

Es esta investigación por ejemplo al establecer una hipótesis sobre el comportamiento del turista o las preferencias de alojamiento, el turista elige un destino indistinto a la cultura de origen, ya sea por ampliar los conocimientos culinarios, conocer nuevas culturas u otra necesidad de viaje.

Este método se aplicó en este caso cuando de una variedad amplia de indicadores financieros y operativos, se estableció un sistema específico aplicable a empresas del sector turismo.

Técnicas.

¿Qué es técnicas de investigación?

En esta investigación se consideró tres técnicas para obtener los datos objeto de análisis y así comprender el estudio de caso.

Figura 2

Técnicas de investigación

Observación	Revisión documental	Cálculo matemático
<ul style="list-style-type: none"> • Obtiene información general del negocio, analizar conductas del establecimiento y definir los indicadores adecuados para aplicar en el caso de estudio. 	<ul style="list-style-type: none"> • Examina fuentes bibliográficas con la finalidad de comprender el funcionamiento de los indicadores en las empresas de este sector, principalmente enfocadas en el alojamiento, alimentos y bebidas. 	<ul style="list-style-type: none"> • Permite comprobar la utilidad de los indicadores aplicados para la posterior toma de decisiones

Fuente: Elaboración propia.

Es importante la adecuada segregación de las técnicas de investigación, porque desempeñan un papel importante para obtener datos relevantes y así comprender el estudio a tratar. La aplicación transversal de estas técnicas permite tener una visión integral del sector turismo.

Observación.

La observación permite obtener información directa y/o personal sobre cómo se ejecutan las operaciones, consiste en mirar cómo se aplican los procedimientos planificados para recopilar información. La técnica de observación “representa una de las formas más sistematizadas y lógicas para el registro visual y verificable de lo que se pretende conocer” (2012, p. 47), “consiste en utilizar los sentidos ya sea para describir, analizar, o explicar desde una perspectiva científica, válida y confiable algún hecho, objeto o fenómeno desde una forma participante, no participante, estructurada o no estructurada” (Campos & Lule, 2012, p. 47).

En esta investigación, se aplicó esta técnica durante las visitas personales a la entidad con el propósito de obtener información general de la empresa. Esto permitió obtener un conocimiento más específico sobre el giro del negocio, e indicadores operativos y financieros aplicables para este sector.

Revisión documental.

La revisión documental, es primordial para sustentar la evidencia de la observación, esta se extrae de textos precedentes y comprobados; y, requiere de técnicas complementarias para determinar la validez de los datos. Para Gómez et al., (2017) mencionan que la revisión documental es: “el mejoramiento de las competencias lecto escritura en estudiantes universitarios” (p. 48), resultado de la investigación documental de libros, artículos, páginas WEB u otras fuentes, que se analizan, interpretan y comprenden como referencia base de un tema específico.

La revisión documental permite comprender teorías, en base a datos e investigaciones previas, es inminente seleccionar cuidadosamente las revistas, artículos científicos y libros, con el objetivo de que sirvan de apoyo para fundamentar los procesos sistémicos de manera efectiva.

En esta investigación ha sido primordial establecer un fundamento teórico base, el cual se desarrolló con información de fuentes bibliográficas confiables y comprobadas. Se han

abordado temas de interés respecto al sector turismo, específicamente los subsectores de alojamiento y alimentos y bebidas; además se indagó sobre la teoría de un sistema de indicadores tanto en el ámbito operativo como financiero. Por otra parte, se procedió con la revisión documental a través del análisis documental proporcionados por la empresa.

Cálculos matemáticos.

Los cálculos matemáticos son funciones principales de realizar mediciones, comparaciones y evaluaciones cuantitativas, para comprender y evaluar el desempeño de una organización. En esta investigación se aplicó esta técnica para analizar indicadores de gestión operativa y financiera, en términos de liquidez, eficiencia y rentabilidad.

Instrumentos.

Los instrumentos aplicados para esta investigación son base de datos numéricos y matrices de cálculos y la observación no estructurada, los cuales validan la racionalidad en la interpretación de la información recopilada.

Los instrumentos hacen referencia a las herramientas utilizadas para recolectar datos e información relevante, Soriano, señala: “son herramientas operativas que permiten la recolección de los datos; sin embargo, debe tenerse en cuenta que las prácticas de investigación sin una epistemología definida se convierten en una instrumentalización de las técnicas” (2014, p. 20).

Base de datos numéricos.

Una base de datos numéricos hace referencia al almacenamiento de números, tiempos, fechas, u otros datos. Estas bases son muy importantes en aplicaciones científicas, financieras y de ingeniería, donde se necesita un alto grado de eficiencia.

En esta investigación fue fundamental obtener los datos numéricos de informes y estados financieros. Una vez, recolectado los datos relevantes y haber realizado una recolección organizada de información cuantitativa, se extrajo una base de datos numéricos para analizar y

aplicar los indicadores operativos y financieros ajustables al sector turismo, específicamente para el caso particular de la empresa objeto de estudio (Martínez & Martínez, 2022).

Matrices de cálculo.

Una matriz de cálculo es una herramienta que organiza los datos, estructura la información y realiza cálculos matemáticos de manera sistemática. Estas matrices permiten evidenciar problemáticas, analizar el manejo de recursos, comparar datos entre el período contable anterior y posterior al diagnóstico, y tomar acciones correctivas para mejorar el desempeño empresarial.

En este caso, se desarrolló una matriz de cálculo para definir las fórmulas necesarias para medir el nivel o magnitud del sistema de indicadores, en esta herramienta se incluyó la identificación clara de la unidad de medida, la periodicidad de la medición y la fuente de información utilizada para calcular los indicadores. Para los cálculos se verificó que las fuentes y datos utilizados sean confiables (Dipres, 2015; Ministerio de Economía y Finanzas, 2021).

Observación no estructurada.

Se eligió la observación no estructurada debido a su flexibilidad, lo que permite adaptarse a las diversas y dinámicas operaciones de la empresa pública de alimentos, bebidas y hospedaje. Un esquema rígido no se consideró adecuado para esta investigación, dado que las operaciones en este sector varían considerablemente y pueden ser influenciadas por múltiples factores externos. Esta metodología permite capturar detalles y comportamientos inesperados en su entorno natural, proporcionando una comprensión más profunda y auténtica del funcionamiento de la empresa.

Tabla 4

Matriz de operacionalización de variables

Indicadores Financieros.							
Variable/ definición teórica	Dimensiones	Indicadores	Periodo	Técnica	Fuente	Instrumento/Preguntas	Escalas/ Opciones
		Razón corriente	Anual	Análisis financiero	Balance general	a. ¿Cuáles son los activos corrientes disponibles en el último balance general? b. ¿Cuáles son los pasivos corrientes registrados en el último balance general?	
Liquidez							
Definición teórica: Determina si el flujo de efectivo es eficiente.	Liquidez del hospedaje						
La capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras a corto plazo.	Liquidez de alimentos y bebidas. Liquidez total.	Prueba ácida	Anual	Análisis financiero	Balance general	a. ¿Cuál es el total de activos líquidos disponibles (efectivo, equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar) en el último balance general? b. ¿Cuáles son los pasivos corrientes registrados en el último balance general? c. ¿Cuál es el total de inventarios?	
		Capital neto de trabajo	Anual	Análisis financiero	Balance general	a. ¿Cuál es el total de activos líquidos disponibles (efectivo, equivalentes de	

						efectivo, cuentas por cobrar) en el último balance general?
						b. ¿Cuáles son los pasivos corrientes registrados en el último balance general?
		Endeudamiento a corto plazo.	Anual	Análisis financiero	Balance general	a. ¿Cuál es el total de pasivos corrientes de la empresa? b. ¿Cuál es el total de activos corrientes disponibles para cubrir la deuda a corto plazo?
Endeudamiento						
Definición teórica: La cantidad de financiamiento que la empresa utiliza para operar y expandirse, en relación con sus activos y capital propio.	Endeudamiento del hospedaje.	Indicador de endeudamiento o capital ajeno:	Anual	Análisis financiero	Balance general	a. ¿Cuál es el valor de pasivos totales? b. ¿Cuál es el valor de activos totales?
	Endeudamiento de alimentos y bebidas.		Anual	Análisis financiero	Balance general	a. ¿Cuál es el valor de pasivos totales? b. ¿Cuál es valor del capital neto?
		Deuda total.	Anual	Análisis financiero	Balance general	a. ¿Cuál es el valor de los pasivos a largo plazo? b. ¿Cuál es valor del capital neto?
		Estructura de capital.	Anual	Análisis financiero	Balance general	

Apalancamiento	Anual	Análisis financiero	Balance general	<ul style="list-style-type: none"> a. ¿Cuál es el valor de los activos totales? b. ¿Cuál es el valor del patrimonio de la empresa? 	
Razón de capitalización.	Anual	Análisis financiero	Balance general	<ul style="list-style-type: none"> a. ¿Cuál es el valor de pasivos totales? b. ¿Cuál es el valor de los pasivos a largo plazo? c. ¿Cuál es valor del capital neto? 	
Autonomía financiera.	Anual	Análisis financiero	Balance general	<ul style="list-style-type: none"> a. ¿Cuál es el valor del patrimonio neto? b. ¿Cuál es el valor pasivo? 	
Razón de cobertura.	Anual	Análisis financiero	Balance general	<ul style="list-style-type: none"> a. ¿Cuál es el valor de las ganancias antes de intereses e impuestos? b. ¿Cuál es el valor del gasto por interés? 	
Rotación total de activos	Anual	Análisis financiero	Estado de resultados	<ul style="list-style-type: none"> a. ¿Cuál es el total de ventas del establecimiento? b. ¿Cuál es el total de activos totales? c. ¿Cuál es el total de activos fijos? 	Ratios

Rentabilidad Definición teórica: La capacidad de la empresa para generar beneficios en relación con sus costos.	Rentabilidad del hospedaje	ROA	Anual	Análisis financiero	Estado de resultados	d. ¿Cuál es el nivel de rotación total de activos de la empresa? e. ¿Cómo ha evolucionado la rotación total de activos en el último periodo? a. ¿Cuánto son las ganancias antes de intereses e impuestos? b. ¿Cuál es el total de activos totales?	Ratios
	Rentabilidad de alimentos y bebidas	ROE	Anual	Análisis financiero	Estado de resultados	a. ¿Cuál es el beneficio neto después de impuestos? b. ¿Cuál es el capital (patrimonio neto)?	Ratios
		ROS	Anual	Análisis financiero	Estado de resultados	a. ¿Cuál es el valor de las utilidades sin tomar en cuenta gastos financieros e impuestos? b. ¿Cuál es el total de ventas del establecimiento?	Ratios
		ROI	Anual	Análisis financiero	Estado de resultados	a. ¿Cuál es el valor de las utilidades (¿ganancias netas o el beneficio generado por la inversión)?	Ratios

b. ¿Cuál es la inversión inicial del establecimiento?

Indicadores de Gestión.

**Variable/
definición teórica**

Dimensiones

Rendimiento de hotel (RM)

Mensual (30 días)

Registro de datos, análisis de reservas, análisis financiero

Registros de reservas, sistema de gestión de la propiedad (PMS), Estado de resultados

b. ¿Cuál es el total de ingresos por alojamiento en el periodo mencionado?

c. ¿Cuál es el valor de ingresos totales máximos por alojamiento?

ratios

Ocupación del establecimiento.

Definición teórica: La proporción de capacidad ocupada en el establecimiento en

Tasa de ocupación (TO).

Mensual (30 días)

Registro de datos, análisis de reservas, Encuesta

Registros de reservas, sistema de gestión de

a. ¿Cuál fue el total de habitaciones disponibles durante 30 días?

d. ¿Cuántas habitaciones fueron ocupadas durante ese mismo período?

ratios

un período de tiempo determinado.	Ocupación de habitaciones (hospedaje)	Tarifa media por habitación ocupada (ADR).	Mensual (30 días)	Registro de datos, análisis de reservas, análisis financiero.	la propiedad (PMS), Estado de resultados	e. ¿Cuántas habitaciones existen en funcionamiento en el hotel?	ratios
					Registros de reservas, sistema de gestión de la propiedad (PMS), Estado de resultados	a. ¿Cuál fue el ingreso total generado por las habitaciones ocupadas durante 30 días? b. ¿Cuántas habitaciones fueron ocupadas durante 30 días?	
		Ingreso por habitación	Mensual (30 días)	Registro de datos, análisis de reservas,	Registros de	a. ¿Cuál es el valor del indicador ADR?	ratios

disponible (RevPAR)	análisis financiero.	reservas, sistema de gestión de la propiedad (PMS), Estado de resultados Registros de	b. ¿Cuál es valor del indicador TO?
Resultado de explotación por habitación (GOBPAR)	Mensual (30 días)	Registro de datos, análisis de reservas, análisis financiero.	<p>a. ¿Cuál valor de los gastos operativos en el alojamiento?</p> <p>b. ¿Cuál es el total de ingresos por alojamiento en un periodo?</p> <p>c. ¿Cuál es la numero total de habitaciones disponibles en el mismo periodo?</p>
		reservas, sistema de gestión de la propiedad (PMS), Estado de resultados	

Ingresos netos por habitación (NRevPAR)	Mensual (30 días)	Registro de datos, análisis de reservas, análisis financiero.	Registros de reservas, sistema de gestión de la propiedad (PMS), Estado de resultados	<ul style="list-style-type: none"> a. ¿Cuál valor de los costos de distribución? b. ¿Cuál es el total de ingresos por alojamiento en un periodo? c. ¿Cuál es la numero total de habitaciones disponibles en el mismo periodo?
Beneficio recurrente mensual (MRR).	Mensual (30 días)	Registro de datos, análisis de reservas, análisis financiero.	Registros de reservas, sistema de gestión de la propiedad (PMS),	<ul style="list-style-type: none"> a. ¿Cuál es la tarifa promedio diaria por habitación durante el período en cuestión? b. ¿Cuál fue la ocupación promedio del hotel en el período en cuestión? c. ¿Cuántos días estuvieron ocupadas las habitaciones en promedio durante este período?

			Estado de resultados	
Ingresos Recurrentes Anuales (ARR).	Mensual (30 días)	Registro de datos, análisis de reservas, análisis financiero.	Registros de reservas, sistema de gestión de la propiedad (PMS),	<p>a. ¿Cuál fue la tasa de ocupación promedio del hotel durante el último año calendario?</p> <p>b. ¿Cuál es la tarifa promedio diaria por habitación y cómo varía según la temporada?</p> <p>c. ¿Cuál es el promedio de ingresos recurrentes mensuales por servicios adicionales?</p>
Beneficio total por habitación disponible (TRevPAR)	Mensual (30 días)	Registro de datos, análisis de reservas, análisis financiero.	Estado de resultados	
			Registros de reservas, sistema de gestión de la	<p>a. ¿Cuál fue el valor de venta total generado por todas las actividades durante el período?</p> <p>b. ¿Cuál fue el número de habitaciones disponibles en el mismo periodo?</p>

				propiedad (PMS), Estado de resultados	
		Consumo medio por comensal (Average check AC)	Mensual	Registro de datos, análisis de reservas, análisis financiero.	Registros de reservas, sistema de gestión de la propiedad (PMS)
					<ul style="list-style-type: none"> a. ¿Cuál fue el valor de ventas totales de alimentos y bebidas en un periodo? b. ¿Cuál fue número de clientes atendidos en el mismo periodo?
Indicadores operativos de alimentos y bebidas.	Ocupación del restaurante (alimentos y bebidas)	Costo de materia prima consumida de alimentos y bebidas con	Mensual	Registro de datos, análisis de reservas, análisis financiero.	Registros de reservas, sistema de gestión de la
Definición teórica: La proporción de capacidad ocupada en el establecimiento en					<ul style="list-style-type: none"> a. ¿Cuál fue el costo total de materia prima consumida en alimentos y bebidas durante el período?

un período de tiempo determinado.	relación a las ventas.		propiedad (PMS), Estado de resultados	b. ¿Cuál fue el valor de ventas totales de alimentos y bebidas en el mismo periodo?
Costo de fabricación en	relación con las ventas de alimentos y bebidas.	Mensual	Registros de reservas, sistema de gestión de la propiedad (PMS), Estado de resultados	a. ¿Cuál fue el costo total de materia prima consumida en alimentos y bebidas durante el período?
Costos totales con relación a las ventas de	relación a las ventas de	Mensual	Registro de datos, análisis de reservas, análisis financiero. propiedad (PMS), Estado de resultados	b. ¿Cuál fue el costo total de la mano de obra durante el período? c. ¿Cuál fue el valor de ventas totales de alimentos y bebidas en el mismo periodo?
Costos totales con relación a las ventas de	relación a las ventas de	Mensual	Registros de reservas, sistema de	a. ¿Cuál fue el costo total de materia prima consumida en alimentos y bebidas durante el período?

alimentos y
bebidas.

gestión de
la
propiedad
(PMS),
Estado de
resultados

- b. ¿Cuál fue el costo total de la mano de obra durante el período?
- c. ¿Cuál fue el valor de ventas totales de alimentos y bebidas en el mismo periodo?
- d. ¿Cuál fue el valor de gastos generales de alimentos y bebidas en el mismo periodo?

Tasa de rotación
restaurante semanal

Registro de
datos, análisis
de reservas,
análisis
financiero.

Registros
de
reservas,
sistema de
gestión de
la
propiedad
(PMS),

- a. ¿Cuál es la cantidad de comensales atendidos en el periodo establecido?
- b. ¿Cuál es la cantidad de puestos disponibles en el mismo periodo?

			Estado de resultados	
			Registros de reservas, sistema de gestión de la propiedad (PMS),	
Ingresos por hora de asiento disponible (REVPASH).	Hora	Registro de datos, análisis de reservas, análisis financiero. Encuesta	Estado de resultados	<ul style="list-style-type: none"> a. ¿Cuál es la cantidad de ingresos registrados por hora? b. ¿Cuál es el número de sillas disponibles? c. ¿Cuál es el total de horas de apertura?

CAPÍTULO III: RESULTADOS Y DISCUSIÓN.

Recolección de información.

La presente sección contiene información recopilada a través de los instrumentos de investigación aplicados en la entidad objeto de estudio. Los datos cuantitativos recopilados han sido analizados mediante la aplicación de indicadores financieros y operativos; para lo cual se ha planteado la siguiente pregunta, ¿Cuáles son los indicadores que permiten analizar la gestión operativa y financiera del sector turismo?

Considerando la problemática, el contexto y la importancia de los indicadores financieros y operativos en las decisiones empresariales, es fundamental definir un adecuado sistema de indicadores específicos de acuerdo con la necesidad y sector empresarial, para diagnosticar de manera eficaz las áreas críticas, optimizar el uso de los recursos, indagar con mayor profundidad los problemas financieros y operativos, prever afectaciones negativas; y, así contribuir en la acertada y oportuna toma de decisiones fundamentada.

Descripción del instrumento.

Para esta investigación se plantearon dos matrices de indicadores: 1) Matriz de indicadores financieros (liquidez, endeudamiento, rentabilidad); y, 2) Matriz de indicadores operativos (de alojamiento y alimentos y bebidas). En total, se analizaron 34 métricas que abarcan aspectos financieros y operativos relevantes para la gestión empresarial del sector estudiado.

Para el análisis financiero, se recurrió al estado de situación financiera y al estado de resultado de los años 2022 y 2023. Con los datos proporcionados en estos reportes se aplicó cálculos matemáticos para analizar la liquidez, endeudamiento, eficiencia de la rentabilidad (ROA, ROE, ROS, ROI). En tanto que, para el análisis operativo, se emplearon datos más específicos que se obtienen de los balances financieros (ventas, costos y gastos operativos), de

los puntos de venta (número de clientes, mesas, habitaciones), y de los jefes operativos (horarios, hojas de registros de ocupación).

Considerando la problemática planteada, se tomó una empresa del sector turismo de la provincia de Imbabura para analizar los indicadores financieros y operativos. Para este proceso se socializó con los funcionarios el objetivo de este estudio, la información requerida, y los resultados esperados. Cabe señalar que, por confidencialidad y debido a aspectos legales acordados, no se mencionará en ningún momento el nombre de la entidad que contribuyó con los datos para este estudio de caso.

A continuación, se describen la estructura y el funcionamiento de las matrices ocupadas en el instrumento:

Tabla 5 Estados financieros

Reporte	Contenido	Datos	Función
Estado de Situación Financiera.	Ejercicio fiscal al 31 de diciembre de 2023.	Activos (corrientes y no corrientes), pasivos (corrientes y no corrientes) y patrimonio.	Proporcionar una visión general de la situación financiera y económica de la empresa en un ejercicio fiscal, ayudando a evaluar la estructura patrimonial.
Estado de Resultados.	Datos del 2 de enero al 31 de diciembre de 2023. Incluye:	Ingresos por alojamiento, alimentos, bebidas y otros servicios, gastos operativos y no operativos, utilidades brutas y netas.	Analizar la rentabilidad de la empresa, la eficiencia en la generación de ingresos, y control de gastos.

Fuente: Elaboración propia.

Con los datos obtenidos en el estado de situación financiera y estado de resultados se organizan los datos para el cálculo de los indicadores, con el objetivo de analizar información financiera.

Tabla 6 Indicadores financieros

Indicador	Contenido	Detalle	Función
Liquidez	Razón de liquidez corriente y la prueba ácida.	Miden la capacidad para cubrir las obligaciones a corto plazo.	Evaluar la solvencia a corto plazo y la capacidad de la empresa para hacer frente a deudas inmediatas.
Endeudamiento	Endeudamiento, razón de deuda total, razón de deuda en referencia al patrimonio.	Miden el nivel de endeudamiento de la empresa.	Proporciona una visión del apalancamiento financiero y el riesgo asociado con la estructura de capital de la empresa.
Rentabilidad	Margen de beneficio neto, ROA (Return on Assets) y ROE (Return on Equity).	Mide la gestión para generar ingresos.	Permite evaluar la eficiencia de la empresa en la generación de beneficios a partir de los activos y patrimonio.
Otros indicadores financieros	Rotación de inventarios, ciclo de conversión de efectivo.	Miden la gestión operativa.	Ayudan a entender la eficiencia entender la eficiencia operativa y la gestión del capital de trabajo de la empresa.

Fuente: Elaboración propia.

Tabla 7 Indicadores operativos

Indicador	Contenido	Detalle	Función
Hospedaje	Tasa de ocupación, la tarifa media por habitación (ADR) y el ingreso por habitación disponible (RevPar).	Métricas relacionadas con las actividades de alojamiento y hospedaje.	Miden la eficiencia operativa y la gestión de ingresos en el contexto de alojamiento y servicios
Alimentos y bebidas	Consumo por comensal, costo de materias primas, costo de mano de obra, costos totales.	Indicadores para medir la gestión del restaurante.	Miden el desempeño del área de alimentos y bebidas

Fuente: Elaboración propia.

La aplicación de estas matrices de cálculo constituye una herramienta fundamental para evaluar la situación financiera y operativa de la empresa, y proporcionan datos para sustentar la efectiva toma de decisiones estratégicas.

Para visualizar de mejor manera la información proporcionada de la aplicación de los indicadores financieros y operativos es oportuno la aplicación de la semaforización. Esta es una herramienta que representa visualmente a través del uso de colores (verde, amarillo y rojo) el estado de los indicadores. Los colores y el significado son los siguientes:

Tabla 8 Semaforización

Color	Detalle
● Verde	Indica un desempeño óptimo o satisfactorio, muestran que la empresa está cumpliendo o superando los objetivos y/o estándares.
● Amarillo	Señala una situación de advertencia, sugieren que se preste atención a posibles situaciones negativas y se prevean medidas correctivas para evitar efectos económicos y operativos que deterioren.
● Rojo	Indica un desempeño deficiente o crítico, es una señal de una acción inmediata para corregir problemas serios que podrían afectar la sostenibilidad de la empresa.

Fuente: Elaboración propia.

Análisis e interpretación de la información.

Análisis de la información.

EL sistema de indicadores aplicado permitió diagnosticar la situación empresarial, e identificar áreas de mejora. Para esto se diseñaron matrices de cálculo que representan un valioso instrumento para la evaluación y el análisis de la gestión financiera y operativa en el sector turístico. Este recurso facilitará la toma de decisiones estratégicas y permitirá alcanzar los objetivos organizacionales.

La aplicación de este sistema de indicadores proporcionó información sobre el comportamiento, funcionamiento, y problemáticas a considerar en la empresa objeto de estudio. De ahí que, los resultados obtenidos evidencian la importancia de aplicar este tipo de instrumento para analizar la gestión financiera y operativa.

Los datos recolectados se sometieron a procedimientos de cálculo, y posteriormente se analizaron e interpretaron para emitir conclusiones y recomendaciones. Se aplicó rangos estándar que fueron establecidos por criterios de profesionales, y se realizó comparaciones con estudios de años anteriores y otras empresas del sector, para determinar si los resultados obtenidos son favorables o desfavorables, para visualizar mejores estos valores se usó la semaforización.

De esta manera fue factible la interpretación de la información con respecto a indicadores financieros y operativos.

Resultados e interpretación de la información.

Una vez realizado los cálculos matemáticos y analizada la información en la entidad objeto de estudio se obtuvieron los siguientes resultados en el área financiera y operativa:

Resultado e interpretación de indicadores financieros.

Tras haber realizado el cálculo y obtenido los resultados de los diferentes indicadores financieros, se detallan a continuación la interpretación de los hallazgos para cada razón:

- **Índices de liquidez.** En cuanto a la gestión de liquidez este indicador se sitúa dentro de un rango óptimo, con niveles aceptables y coherentes, la entidad si dispone de recursos económicos para cubrir las obligaciones de corto plazo. Sin embargo, considerando tiene el área de alimentos y bebidas, se recomienda activen en la cuenta de inventarios los suministros o insumos requeridos para el restaurante puesto que actualmente son asignados a cuenta de gasto, por este motivo en los indicadores de razón corriente y prueba ácida se visualiza el mismo nivel.
- **Razón corriente.** La empresa en el período 2023, demostró una capacidad sólida para cubrir deudas a corto plazo. Por cada \$ 1.00 de deuda a corto plazo, posee \$ 1.42 para cubrir la misma, por lo tanto, se evidencia que la liquidez propia supera al capital ajeno por ende tiene mayor liquidez financiera.
- **Prueba ácida.** La empresa en el período 2023, demostró una capacidad sólida para cubrir deudas a corto plazo. Por cada \$ 1.00 de deuda a corto plazo, posee \$ 1.42 para cubrir la misma, excluyendo a los inventarios. Es importante señalar que los inventarios se consumen por completo provocando el mismo resultado que el indicador de corriente.

- **Capital de trabajo neto.** La empresa en el período 2023, si cancelara todas las deudas a corto plazo, le quedarían \$15 844.16, como capital de trabajo propio. Por lo tanto, esto representa el grado de protección hacia los acreedores en caso de que la empresa enfrente dificultades financieras.

Tabla 9 Indicadores de liquidez

Liquidez.	Nombre del indicador.	Resultado aplicando la fórmula.	Semaforización.	Análisis.	Rangos estimados.
Indicadores de liquidez analizados.	Razón corriente (RC).	$RC = 1.42$		La empresa posee \$ 1.42 para cubrir \$ 1.00 de deuda a corto plazo en el 2023.	<p>> Uso adecuado de la estructura del capital, en el retorno de cada dólar de deuda invertido.</p> <p>< Uso inadecuado de la estructura del capital, con un exceso inapropiado en la gestión de deuda.</p>
	Prueba ácida o razón rápida (PA).	$PA = 1.42$		La empresa posee \$ 1.42 excluyendo los inventarios para cubrir \$ 1.00 de deuda a corto plazo en el 2023.	<p>> Uso adecuado de la estructura del capital y gestión de recursos.</p> <p>< Uso inadecuado de la estructura del capital e incorrecta gestión de recursos en el consumo/ventas de inventarios.</p>
	Capital de trabajo neto (CT).	$CT = 15844.16$		La empresa posee activos corrientes de \$ 15 844.42 para operar en el 2023.	<p>> Uso adecuado de la estructura del capital.</p> <p>< Uso inadecuado de la estructura del capital.</p>

Fuente: Elaboración propia.

Nota: Color verde, desempeño óptimo.

- **Índices de endeudamiento.** Miden los niveles de comprometimiento de los activos (bienes y derechos del ente) en relación con el patrimonio (deudas con los socios), o pasivos (deudas con terceras partes o proveedores). En el caso de la entidad analizada se aprecian niveles aceptables, excepto en el índice de endeudamiento a corto plazo; como se detalla a continuación:
 - **Indicador de endeudamiento corto plazo.** La empresa en el período 2023, un 70.64% de los activos corrientes corresponden al apalancamiento con capital ajeno.
 - **Deuda a activos.** La empresa en el período 2023, el 3.67% de los activos totales corresponden al apalancamiento de capital ajeno.
 - **Indicador de deuda total.** La empresa en el período 2023, las deudas representan el 3.81% del patrimonio de la empresa, lo que indica un bajo nivel de endeudamiento.
 - **Estructura de capital.** La empresa en el período 2023, financia en un 0.25% los activos operacionales mediante una combinación de capital propio y deuda a largo plazo.
 - **Razón activos a capital.** La empresa en el período 2023, posee un 3.80% de los activos operacionales mediante una combinación de capital propio y deuda total.
 - **Razón capital neto.** La empresa en el período 2023, el 1.04% del patrimonio se encuentra invertido en activos.
 - **Autonomía financiera.** La empresa en el período 2023, tiene una capacidad significativa del 2627.65% para financiar las operaciones propias en comparación con la deuda total. En otras palabras, por cada \$ 1.00 de deuda, se financia con \$ 26.27 de capital propio.
 - **Razón de cobertura de intereses.** La empresa en el período 2023, logró pagar los intereses por deudas de 186.91 veces por cada \$ 1.00 de deuda.

Tabla 10 Indicadores de endeudamiento

Endeudamiento.	Nombre del indicador.	Resultado aplicando la fórmula.	Semaforización.	Análisis.	Rangos estimados.
Indicadores de endeudamiento.	Indicador de endeudamiento corto plazo (ECP).	$ECP = 70.64 \%$		Los activos corrientes de la empresa fue financiada en un 70.64% con deuda a corto plazo en el 2023.	> Exceso de poder de endeudamiento a corto plazo. < Adecuado poder de endeudamiento a corto plazo.
	Indicador de endeudamiento o Deuda a activos (E).	$E = 3.67 \%$		De los activos totales, el 3.67 % es financiada con deuda en el 2023.	> Exceso de financiación externa. < Adecuada financiación externa.
	Indicador de deuda total o engranaje (DT).	$DT = 3.81 \%$		El patrimonio se encuentra financiada con deuda externa en un 3.81% en el 2023.	> Exceso de dependencia externa en inversión propia. < Adecuada financiación externa en inversión propia.
	Estructura de capital (EC).	$EC = 0.25 \%$		El capital se encuentra financiado con deuda externa a largo plazo en un 0.25% en el 2023.	> Alta dependencia financiera a través de deuda a largo plazo en comparación con el capital propio. < Baja dependencia financiera a través de deuda a largo plazo en comparación con el capital propio.

Endeudamiento.	Nombre del indicador.	Resultado aplicando la fórmula.	Semaforización.	Análisis.	Rangos estimados.
Indicadores de endeudamiento.	Razón activos a capital o patrimonio neto (RA).	$RA = 3.80 \%$	●	El capital se encuentra financiado con deuda externa total en 3.80% en el 2023.	<p>> Alta dependencia financiera a través de deuda total en comparación con el capital propio.</p> <p>< Baja dependencia financiera a través de deuda total en comparación con el capital propio.</p> <p>> Correcto apalancamiento de la estructura de capital.</p>
	Razón Capital Neto o patrimonio neto (RP).	$RP = 1.04$	●	El patrimonio utilizado es de 1.04 sobre los activos totales en el 2023.	<p>< = Apalancamiento aceptable de la estructura de capital.</p> <p>< Inadecuado apalancamiento de la estructura de capital.</p>
	Autonomía financiera (AF).	$AF = 2627.65 \%$	●	Por cada \$ 1.00 de deuda, la empresa cuenta con \$ 26.27 dólares en capital propio en el 2023.	<p>> Correcto apalancamiento para cubrir deudas externas con recursos propios.</p> <p>< Inadecuado apalancamiento para cubrir deudas externas con recursos propios.</p>
	Razón de cobertura de intereses (RCI).	$RCI = 186.91$	●	Con la utilidad antes de intereses e impuestos la empresa puede pagar 186.91 veces los intereses en el 2023.	<p>> Adecuada capacidad para hacer frente a los costos financieros en relación con la deuda.</p> <p>< Inadecuada capacidad para hacer frente a los costos financieros en relación con la deuda.</p>

Fuente: Elaboración propia.

Nota: Color verde, desempeño óptimo y rojo, desempeño deficiente o crítico.

- **Rentabilidad.** Estos indicadores muestran la gestión de la entidad para obtener utilidades, en el caso de la empresa analizada se observa una tendencia negativa. Estos resultados básicamente se deben a que no existe un adecuado control en el área de alimentos y bebidas donde se generan costos excesivos que no son recuperados a través de las ventas. Por lo tanto, este tema se lo trata minuciosamente en los resultados de los indicadores de actividad o de gestión para una mejor comprensión del caso.

A continuación, se detalla el retorno de dinero junto con los respectivos indicadores de rentabilidad:

- **Rentabilidad sobre los activos.** La empresa en el periodo 2023, por cada \$ 1.00 dólar invertido en activos totales, obtiene un retorno del 2.40% en ventas.
- **Rentabilidad sobre el capital.** La empresa en el periodo 2023, el capital propio ha obtenido una utilidad del 2.49%.
- **Rentabilidad sobre las ventas.** La empresa en el periodo 2023, obtuvo un 13.49% después de cubrir costos y gastos operativos.
- **Rentabilidad sobre la inversión.** La empresa en el periodo 2023, por cada \$ 1.00 de utilidad que obtiene después de excluir la inversión, registra un retorno del -97.45%, lo que indica una pérdida en la inversión.

Tabla 11 Indicadores de rentabilidad

Rentabilidad.	Nombre del indicador.	Resultado aplicando la fórmula.	Semaforización.	Análisis.	Rangos estimados.
Indicadores de rentabilidad.	Rentabilidad sobre los activos (ROA).	ROA = 2.40 %		Por cada \$ 1.00 dólar invertido en activos totales, retorna un 2.40% en el 2023.	> Apropiado uso de activos en el retorno de la inversión. < Inapropiado uso de activos en el retorno de la inversión.
	Rentabilidad sobre el capital (ROE o ROC).	ROE = 2.49 %		Por cada \$ 1.00 que invierten los accionistas, retorna una ganancia el 2.49% en el 2023.	> Apropiado uso de la inversión de los accionistas. < Inapropiado uso de la inversión de los accionistas.
	Rentabilidad sobre las ventas (ROS).	ROS = 13.49 %		Después de cubrir costos y gastos operativos la empresa obtiene un beneficio del 13.49% en el 2023.	> Adecuada gestión de costos y gastos. < Inadecuada gestión de costos y gastos.
	Rentabilidad sobre la inversión (ROI).	ROI = -97.45%		La inversión ha generado una pérdida en lugar de una ganancia.	> Adecuada gestión de la inversión. < Inadecuada gestión de la inversión.

Fuente: Elaboración propia.

Nota: Color amarillo, desempeño aceptable; y rojo, desempeño deficiente o crítico.

- **Otros indicadores financieros.** Son métricas importantes para evaluar la gestión, por lo cual es importante implementarlos en las entidades. En este caso se aprecia una inadecuada gestión por lo que se recomienda a la entidad analizada aplique acciones de mejora inmediata.
 - **Rotación total de activos.** La empresa en el período 2023, por cada \$ 1.00 invertido en activos totales, está generando \$ 0.18 de ventas.
 - **Rotación de activos fijos.** La empresa en el período 2023, por cada \$ 1.00 invertido en activos fijos, esta retornando \$ 0.19 en ventas.
 - **Rotación de activos.** La empresa en el período 2023 no presenta inventarios, para realizar el cálculo del presente indicador, por el consumo total de estos activos circulantes.
 - **Rotación de inventarios.** Este indicador no pudo ser calculado debido a que en los registros oficiales se encuentra el valor de inventarios en 0.

Tabla 12 Otros indicadores financieros

Otros indicadores financieros (rentabilidad).	Nombre del indicador.	Resultado aplicando la fórmula.	Semaforización.	Análisis.	Rangos estimados.
	Rotación total de activos (RTA).	$RTA = 0.18$		Por cada \$ 1.00 invertido en activos totales, la empresa devuelve \$ 0.18 en el 2023.	> Adecuada eficiencia en la utilización de los activos totales para generar ingresos. < Inadecuada eficiencia en la utilización de los activos totales para generar ingresos.
Otros indicadores financieros.	Rotación de activos fijos (RAF).	$RAF = 0.19$		Por cada \$ 1.00 invertido en activos fijos, la empresa devuelve \$ 0.18 en el 2023.	> Adecuada eficiencia en la utilización de los activos fijos para generar ingresos. < Inadecuada eficiencia en la utilización de los activos fijos para generar ingresos.
	Rotación de activos (RA).	$RA = N/A$		No aplica, al no tener inventarios en el 2023.	> <
	Rotación de inventarios (RI).	$RI = N/A$		No aplica, al no tener inventarios en el 2023.	> <

Fuente: Elaboración propia.

Nota: Color amarillo, desempeño aceptable; y rojo, desempeño deficiente o crítico.

Resultados de los indicadores operativos.

Para el análisis de los indicadores operativos se considera dos áreas (1) el hospedaje o alojamiento, y (2) el área de alimentos y bebidas. En este caso se aplicaron métricas específicas para cada área señalada, obteniendo los siguientes resultados.

- **Operativos hospedaje (alojamiento).** Un examen profundo de los indicadores operativos reveló una situación contraste en el área de hospedaje. Si bien se evidencia una cierta rentabilidad, esta se encuentra en una categoría intermedia, lo que indica un desempeño que, aunque positivo, presenta oportunidades de mejora significativas. Esta situación podría deberse a diversos factores, como una estrategia de precios negativa, una ocupación hotelera fluctuante o costos operativos desalineados con los ingresos generados.
 - **Rendimiento de hotel o revenue management (RM).** El rendimiento del hotel se encuentra en el 57.69%.
 - **Tasa de ocupación.** El indicador arrojó un valor de 39.44% de ocupación mensual.
 - **Tarifa media por habitación ocupada, tarifa media diaria o average daily rate (ADR).** La tarifa media diaria registrada para este indicador es de \$ 60.07 dólares americanos.
 - **Ingreso por habitación disponible o revenue per available room (RevPar).** El indicador arrojó un valor de \$ 39.13 dólares americanos.
 - **Resultado de explotación por habitación o gross operating profit per available room (GOPPAR).** El resultado del cálculo de este indicador revela que el ingreso generado por explotación de cada habitación es de \$6.44 dólares americanos.
 - **Ingresos netos por habitación (NRevPAR).** El valor del indicador analizado es de \$5.63 dólares americanos.
 - **Beneficio recurrente mensual o monthly recurrent revenue (MRR).** Este indicador no pudo ser calculado con precisión.

- **Ingresos recurrentes anuales o annual recurring revenue (ARR).** Este indicador no pudo ser calculado con precisión.
- **Beneficio total por habitación disponible o total revenue per available room (TRevPAR).** El indicador arrojó un valor de \$ 9.40 dólares americanos.

Tabla 13 Indicadores de hospedaje

Operativos Hospedaje	Nombre del indicador.	Resultado aplicando la fórmula.	Semaforización.	Análisis.	Rangos estimados.
	Rendimiento de hotel o revenue management (RM).	3.21		El rendimiento del hotel se encuentra en el 3.21% esto indicaría que el hotel está generando ingresos por debajo de su potencial.	> <
Sector hotelero	Tasa o porcentaje de ocupación (TO).	39.44		La ocupación del hotel fue de un 39.44%, lo cual es suficiente para cubrir los gastos y generar ganancias, aunque existe margen para mejorar.	> Existe rentabilidad < Punto de equilibrio o genera pérdida
	Tarifa media por habitación ocupada, tarifa media diaria o average Daily Rate (ADR).	60.07		El valor según datos del Mintur para el 2023 es de 68\$ dólares americanos, esto evidencia un área de mejora considerable y no muy distante para este indicador.	Verde > 68\$ Tarifa promedio suministrada por el Mintur 68,00\$

Operativos Hospedaje	Nombre del indicador.	Resultado aplicando la fórmula.	Semaforización.	Análisis.	Rangos estimados.
	Ingreso por habitación disponible o revenue per available room (RevPAR).	39.13		El análisis de agosto 2023 reveló que este valor era adecuado para solventar los gastos operativos y de distribución. Sin embargo, es necesario implementar estrategias para incrementar la rentabilidad.	
Sector hotelero	Resultado de explotación por habitación o gross operating profit per available room (GOPPAR).	6.44		El análisis de agosto 2023 reveló que este valor era adecuado para solventar los gastos operativos y de distribución. Sin embargo, es necesario implementar estrategias para incrementar la rentabilidad.	
	Ingresos netos por habitación (NRevPAR).	5.63		Tomando en cuenta que 5,63 representa el 25,13% del costo de la habitación por persona, podría interpretarse que existe un margen de mejora en este indicador.	

Operativos Hospedaje	Nombre del indicador.	Resultado aplicando la fórmula.	Semaforización.	Análisis.	Rangos estimados.
	Beneficio recurrente mensual o monthly recurrent revenue (MRR).	6988.80		Al no existir datos sobre el número exacto de personas atendidas, el máximo generado del mismo.	
Sector hotelero	Ingresos recurrentes anuales o annual recurring revenue (ARR).	83865.60		Al no existir datos sobre el número exacto de personas atendidas, el máximo generado del mismo.	
	Beneficio total por habitación disponible o total revenue per available room (TRevPAR).	9.40		Este valor representa el 42.05% del valor por persona de cada habitación, lo cual se considera sumamente alto e indicaría una rentabilidad positiva.	

Fuente: Elaboración propia.

Nota: Color verde, desempeño óptimo; amarillo, desempeño aceptable; y rojo, desempeño deficiente o crítico.

- **Operativos alimentos y bebidas.** Por otro lado, en el área de alimentos y bebidas, se evidenció un gasto excesivo en relación con los ingresos, lo que se traduce en una ineficiencia en la gestión de los recursos. La totalidad de los indicadores en este sector se ubicaron en una semaforización en rojo, confirmando la problemática operativa. Esta situación podría estar originada por un manejo ineficiente de los inventarios, un alto nivel de desperdicios, costos de proveedores desmedidos o prácticas inadecuadas en la preparación y servicio de alimentos.
 - **Consumo medio por comensal (CmC).** El consumo medio por comensal registrado en una semana es de \$16.42 dólares americanos.
 - **Costo de materia prima consumida de alimentos y bebidas con relación a las ventas (CMPCV).** El costo de materia prima consumida en relación con las ventas refleja un porcentaje del 187.5% anual.
 - **Costo primo en relación con las ventas de alimentos y bebidas (CFV).** El indicador refleja un porcentaje del 195.67% anual.
 - **Costos totales con relación a las ventas de alimentos y bebidas (CTV).** Este indicador refleja un porcentaje del 453.53% anual.
 - **Tasa de rotación restaurante (TRR).** Este indicador demuestra una rotación del 21.68% semanal.
 - **Ingresos por hora de asiento disponible (REVPASH).** Los ingresos por hora registrados en el promedio de un fin de semana, tomando en cuenta las 8 horas de apertura del restaurante encargado de alimentos y bebidas, arrojaron un valor de \$0.02 centavos de dólar.

Tabla 14 Indicadores de alimentos y bebidas

Operativos Alimentos y Bebidas	Nombre del indicador.	Resultado aplicando la fórmula.	Semaforización.	Análisis.	Rangos estimados.
	Consumo medio por comensal (CmC).	\$ 16.42	●	El consumo medio por comensal registrado en una semana es de 16.42\$ dólares americanos.	> El consumo medio permite cubrir los gastos básicos de la operación. < El consumo medio no permite cubrir los gastos básicos de la operación.
Alimentos y Bebidas.	Costo de materia prima consumida de alimentos y bebidas con relación a las ventas (CMPCV).	187.75	●	El indicador refleja un alto porcentaje anual que casi duplica las ventas, lo que quiere decir que la empresa pierde dinero cada vez que vende un alimento.	> 30 % indica una posibilidad de optimización de recursos < Un tercio del valor de materia prima indicaría una gestión óptima
	Costo primo en relación con las ventas de alimentos y bebidas (CFV).	195.67	●	El indicador refleja un alto porcentaje anual que casi duplica las ventas, lo que quiere decir que la empresa pierde dinero cada vez que vende un alimento o una bebida.	> 30 % indica una posibilidad de optimización de recursos < Un tercio del valor de materia prima indicaría una gestión óptima

Operativos Alimentos y Bebidas	Nombre del indicador.	Resultado aplicando la fórmula.	Semaforización.	Análisis.	Rangos estimados.
	Costos totales con relación a las ventas de alimentos y bebidas (CTV).	453.53	●	El indicador revela un significativo incremento porcentual anual tanto en el costo de la materia prima consumida, como en los gastos de personal y en los costos operativos de distribución.	Inferior o igual a 35% indicaría una gestión óptima
Alimentos y Bebidas.	Tasa de rotación restaurante (TRR).	21.68	●	El indicador señala que de todos los puestos disponibles solo se utiliza el 21,68% lo cual es una tasa de rotación baja.	El rango óptimo depende de cada operación pero en este caso en particular con los resultados antes encontrados se deduce que no es óptima.
	Ingresos por hora de asiento disponible (REVPASH).	\$ 0.02	●	Cada lugar produce tan solo 0,02\$ por hora lo cual evidencia una pérdida considerable.	El rango óptimo depende de cada operación pero en este caso en particular con los resultados antes encontrados se deduce que no es óptima.

Fuente: Elaboración propia.

Nota: Color rojo, desempeño deficiente o crítico.

Discusión.

Los indicadores financieros proporcionan una visión general de los aspectos financieros, económicos y operativos; los resultados muestran la efectividad de la gestión empresarial, facilitan el diagnóstico del estado empresarial, y presentan de manera resumida los resultados obtenidos en un periodo determinado. Según Párraga et al., (2021) los indicadores “son herramientas gerenciales que permiten evidenciar la información obtenida de los saldos contables, cuyo uso correcto permite la toma de decisiones” (p. 3).

Los autores antes citados además postulan son fundamentales en el análisis financiero, son herramientas para el control, la optimización de metas y tienen una “contribución rápida y proactiva de la administración de la empresa” (Párraga et al., 2021,p. 4). En este sentido, se corrobora que los indicadores son herramientas valiosas para diagnosticar de manera eficaz la situación contable y operativa de la organización; y, además permiten detectar falencias o posibles oportunidades.

En este caso una vez analizado los resultados e interpretada la información se realiza la discusión de los datos observados en el financiera y operativa.

Indicadores financieros.

De acuerdo con los resultados correspondientes para cada indicador del presente caso de estudio, se muestra a continuación la comparación de la empresa analizada con otras del mismo sector. Los datos que se obtuvo de la empresa objeto de estudio corresponden al año 2022 y 2023, en tanto que los datos de empresas similares a la estudiada reportan datos del año 2023.

- Indicador de liquidez
 - *Razón corriente (RC)*. En base a los Anexos L y Anexos M, se pudo evidenciar que la empresa caso de estudio en el año 2022, obtuvo un índice de 2.44. En cambio, en el año 2023 muestra una liquidez corriente en tendencia decreciente de un año a otro, es

decir que, por cada dólar de deuda la empresa posee \$ 1.42 dólares para pagar deudas de corto plazo. En tanto para este mismo año las empresas analizadas reportan índices de 0.11 y 0.61 respectivamente. Este indicador muestra que la empresa caso de estudio, en el año 2023, obtuvo buena liquidez para asumir las deudas a corto plazo, mientras que otras empresas tienen problemas para cubrir los pasivos corrientes.

- *Indicador de liquidez, prueba ácida (PA)*. La empresa caso de estudio no maneja inventarios por lo cual el indicador es similar a la razón corriente es decir \$ 2.44, (Anexos L y Anexos N). En cambio, en el año 2023 (Anexos N) esta muestra una prueba ácida en tendencia decreciente de un año a otro. Por otro lado, las empresas analizadas presentaron valores de \$ 0.09 y \$ 0.55, respectivamente. Sin embargo, la empresa caso de estudio, se evidencia una posición relativamente favorable en el contexto del sector.
- *Indicador de liquidez, capital de trabajo (CT)*. Se determinó que la empresa caso de estudio, en el año 2022, obtuvo un CT de \$ 32 630.47 (Anexos L y Anexos O). En cambio, en el año 2023 esta presentó una adecuada gestión del uso de los activos y los pasivos corrientes (Anexos O). Este indicador en comparación con el año anterior ha evidenciado una tendencia decreciente, pero aun así la empresa ha logrado mantener una posición relativamente favorable en el contexto del sector. Mientras las otras dos empresas analizadas obtuvieron \$ -2 493 635 y \$ -5 912 290.63, respectivamente, lo que indica un financiamiento negativo.
- **Indicador de endeudamiento**
 - *Endeudamiento a corto plazo (ECP)*. La empresa analizada para el año 2022 obtuvo un financiamiento a corto plazo de 41.04% (Anexos P y Anexos Q). Mientras, en el año 2023 presentó un nivel de endeudamiento creciente. Sin embargo, en comparación a otras empresas del sector turismo (Anexos Q), este apalancamiento representa valores de 929.64% y 163.08%, lo que representa un financiamiento sumamente alto, que deben ser mejorados. Esto sugiere que, aunque la empresa analizada tiene un apalancamiento

relativamente bueno en comparación a los competidores, la dependencia del financiamiento a corto plazo representa un riesgo si no se gestiona adecuadamente.

- *Indicador de endeudamiento, (E)*. Se determinó la empresa caso de estudio, para el año 2022 presenta un resultado favorable con un 2.28%, en comparación a otras empresas del sector turismo (Anexos P y Anexos R). El endeudamiento total para el año 2023 presentó un nivel adecuado de endeudamiento para financiar los activos totales del ejercicio fiscal (Anexos R). Sin embargo, las otras empresas presentaron valores de 53.23% y 48.57%, respectivamente, lo que denota un endeudamiento sumamente alto.
- *Deuda total (DT)*. Para el año 2022 la empresa analizada presentó un nivel de 2.33% (Anexos P y Anexos S). Para el año 2023 se evidenció una tendencia creciente de financiamiento externo. Un resultado adecuado en comparación a otras empresas del sector. Por otro lado, las otras empresas presentaron valores de 113.80% y 94.43% (Anexos S), respectivamente, lo que representa una dependencia de capital propio extremadamente alto.
- *Estructura de capital (EC)*. La empresa analizada en el año 2022 obtuvo 0.24%, un resultado favorable en comparación con otras empresas del sector turismo, (Anexos P y Anexos T). Para el año 2023, la empresa caso de estudio presentó una adecuada estructura de capital, pero con una tendencia creciente de un año a otro. Por otro lado, las otras empresas presentaron valores de 42.92% y 31.66% (Anexos T), lo que indica una dependencia muy alta de los acreedores.
- *Razón activos (RA)*. En base a los Anexos P y Anexos U se pudo evidenciar que la empresa caso de estudio en el año 2022 obtuvo 2.33%. Además, se evidenció en el año 2023 obtuvo una adecuada razón de activos, es decir, que está financiando una pequeña parte de los pasivos totales con capital propio. Mientras, las otras dos empresas analizadas presentaron un 64.96% y 64.53%, respectivamente. Las otras empresas en cambio tienen problemas con el uso excesivo del pasivo (Anexos U), esto implica una

elevada dependencia del financiamiento externo, lo que compromete la estabilidad financiera a largo plazo.

- *Razón de patrimonio (RP)*. Según los Anexos P y Anexos V se evidenció que la empresa caso de estudio obtuvo en el año 2022 una gestión moderada de la razón de patrimonio de 1.02. En tanto que, en el año 2023 obtuvo una razón de patrimonio adecuada (Anexos V). Es decir, está financiando una parte baja de los activos con capital propio, mientras que las otras empresas están en niveles más aceptables. Además, las otras dos empresas investigadas muestran un 2.14 y 1.94, respectivamente.
- *Autonomía financiera (AF)*. En base a los datos mostrados en los Anexos P y Anexos W se evidencia la empresa caso de estudio, en el año 2022, obtuvo una adecuada participación de capital propio para el endeudamiento, con un 4 284.30%. En tanto que el año 2023 obtuvo una adecuada autonomía financiera, es decir, está financiando una gran parte de los pasivos con los propios recursos (Anexos W), mientras que las otras empresas están en niveles aceptables. Mientras que las otras dos empresas analizadas presentan el 87.87% y 105.89% respectivamente.
- *Razón de cobertura de intereses (RCI)*. En base a los Anexos P y Anexos X se aprecia que la empresa caso de estudio, para el año 2022, obtuvo una cobertura de intereses adecuada de 171.15. Se evidenció en el año 2023 obtuvo una adecuada utilidad para cubrir los intereses e impuestos (Anexos X), y una de las otras empresas presentan un inadecuado nivel. Mientras que las otras empresas analizadas presentan -2.09 y N/A respectivamente. Cabe aclarar que la última empresa no presenta gastos por intereses.
- **Indicador de rentabilidad**
 - *Rentabilidad sobre los activos (ROA)*. En los Anexos Y como Anexos Z, se observa la empresa caso de estudio, para el año 2022, obtuvo una adecuada rentabilidad sobre activos de 3.57. En el año 2023 la empresa analizada ha logrado una rentabilidad sobre los activos adecuada (Anexos Z). Sin embargo, las otras empresas analizadas

presentaron valores negativos de -7.55 y -0.33 respectivamente. En contraste, la primera empresa analizada muestra un nivel sumamente bajo de rentabilidad, y la segunda empresa denota una mejor eficiencia en la gestión, pero mantiene resultados negativos.

- *Rentabilidad sobre el capital (ROE)*. Los Anexos Y como Anexos AA, evidencian que la empresa caso de estudio en el año 2022, obtuvo una rentabilidad sobre el capital aceptable de 3.65%. La empresa caso de estudio 2023 obtuvo un adecuado ROE (Anexos AA). Mientras las otras empresas analizadas presentan resultados negativos de -21.46% y -0.45%, respectivamente. En contraste con la empresa caso de estudio, que evidenció una adecuada gestión del capital propio.
- *Rentabilidad sobre las ventas (ROS)*. En base a los Anexos Y como Anexos BB, se evidenció que la empresa caso de estudio en el año 2022, obtuvo una rentabilidad sobre las ventas de 21.37%. Para el año 2023 la empresa caso de estudio obtuvo una mejor ROE (Anexos BB), y las otras empresas analizadas presentaron resultados negativos de -49.96% y -1.61%, respectivamente. Las otras empresas analizadas evidenciaron una excesiva carga de costos y gastos.
- *Rentabilidad sobre la inversión (ROI)*. Según los Anexos Y como Anexos CC, se evidenció que la empresa caso de estudio 2022, obtuvo una rentabilidad sobre la inversión de -96.21%. Para el año 2023 la empresa caso de estudio obtuvo un menor ROI (Anexos CC) en comparación de un año a otro, pero no quiere decir que se encuentre en niveles adecuados. Las otras empresas analizadas presentaron resultados negativos de -151.53% y -101.26%, respectivamente. Además, las otras empresas analizadas evidenciaron una negatividad en rentabilidad sobre la inversión.
- Otros indicadores financieros.
 - *Rotación total de activos (RTA)*. En base a los Anexos DD y Anexos EE, se evidenció que la empresa caso de estudio, para el año 2022, obtuvo una rotación total de activos adecuada de 0.16. Y en el año 2023 considerando las ventas son favorables presenta

una rotación adecuada (Anexos EE), lo que demuestra el correcto uso de los activos. Para el mismo año las otras empresas analizadas presentaron valores de 0.15 y 0.44, respectivamente. Mientras una de las empresas muestra un nivel bajo de rotación, la otra analizada denota una mayor venta y aprovechamiento de los activos, por lo tanto, presenta una buena rotación.

- *Rotación de activos fijos (RAF)*. En base a los Anexos DD y Anexos FF, para el año 2022 se determinó una rotación de 0.17 en la empresa caso de estudio, cuyo valor es adecuado, de igual manera en el año 2023 ha logrado ventas adecuadas lo que resulta en un correcto uso de los activos (Anexos FF). En el año 2023, la primera empresa muestra un nivel bajo de rotación, mientras que la segunda empresa denota eficiencia en la gestión de los activos fijos para generar ventas. Además, en las otras empresas analizadas presentaron valores de 0.15 y 1.28 respectivamente.
- *Rotación de activos (RA)*. Este indicador no se aplica, como se mencionó en las limitaciones expuestas en capítulos precedentes.
- *Rotación de inventarios (RI)*. Debido a inexistencia en los datos sobre inventarios este indicador fue imposible de calcular, lo que evidencia una falta de control sobre estos activos, lo que puede generar pérdidas económicas. “Se ha establecido como parámetro para el sector hotelero una rotación de 1,5 al mes para alimentos y 0,5 al mes para bebidas.” (Scheel, 2017, p. 370).

Indicadores Operativos.

Los indicadores operativos en el sector turístico están determinados por diversos factores. Un indicador que se considere óptimo para una operación podría no serlo para otra, incluso si ambas presentan características similares. Esto se debe a que los rangos óptimos de los indicadores varían según las particularidades de cada operación, nivel de complejidad y metas empresariales. En consecuencia, la variabilidad de los indicadores está estrechamente

vinculada a las características únicas de entidad, de ahí que los rangos estándar son específicos para cada caso.

- Operativos hospedaje.
 - *Rendimiento de hotel o revenue management (RM)*. El rendimiento del hotel se encuentra en el 57.69%, esto indicaría que el hotel está generando ingresos por debajo de su potencial y podría ser un área de mejora.
 - *Tasa de ocupación*. El indicador arrojó un valor de 39.44% de ocupación mensual en agosto 2023, esto evidencia una ocupación que permite cubrir los costos de funcionamiento dejando un margen de ganancia positivo, aunque siempre se deben buscar estrategias de mejora continua, según el Ministerio de Turismo, (2019) en comparativa con el mismo mes del año 2021 el indicador demuestra un aumento positivo pues el valor arrojado en agosto del 2021 es de 21%. El mes con mayor flujo en el año 2021 fue diciembre presentando una tasa de ocupación del 25%. Tomando en cuenta lo antes mencionado se puede deducir que esta entidad presenta un nivel muy satisfactorio.
 - *Tarifa media por habitación ocupada, tarifa media diaria o average Daily Rate (ADR)*. La tarifa media diaria registrada en la empresa analizada es de \$60.07 dólares americanos. En tanto que, según datos del MINTUR, (2023), es de \$68 dólares americanos. Esto deja en evidencia lo importante de crear acciones de mejora.
 - *Ingreso por habitación disponible o revenue per available room (RevPAR)*. El indicador que presenta la empresa analizada es de \$39.13 dólares americanos. Según Rondi et al., (2019) el RevPAR informado por MELIÁ Hotels International S.A. para el año 2018 fue de 86.40€ (euros). Otro estudio de caso en Crucita provincia de Manabí en la Tabla N°1 Selección de indicadores para la sostenibilidad hotelera un RevPar del \$88.9 dólares americanos (Márquez-Ortiz et al., 2020). Esta información evidencia una

diferencia considerable entre las empresas analizadas, lo que pone alerta la implementación de estrategias para una mejor gestión de este indicador.

- *Resultado de explotación por habitación o gross operating profit per available room (GOPPAR)*. El resultado del cálculo de este indicador revela que el ingreso generado por explotación de cada habitación es de \$6.44 dólares americanos, tomando en cuenta el costo por persona es $\frac{1}{4}$ del valor de este. Se puede deducir que este indicador se encuentra bien, pero hay que optimizar el uso de los recursos. Los autores Rondi et al., (2019) en su investigación explican que el GOPPAR en relación con el RevPar “es un mejor indicador de la gestión global del negocio, y de su rentabilidad general” (p. 163).
- *Ingresos netos por habitación (NRevPAR)*. El valor del indicador analizado es de \$5.63 dólares americanos que como en el indicador anterior representa aproximadamente $\frac{1}{4}$ del costo de entrada por persona por lo que se recomienda optimizar para llegar a $\frac{1}{3}$.
- *Beneficio recurrente mensual o monthly recurrent revenue (MRR)*. Este indicador no pudo ser calculado con certeza debido a la falta de un registro de la cantidad de personas que ingresaron en reservaciones empresariales.
- *Ingresos recurrentes anuales o annual recurring revenue (ARR)*. Este indicador no ha sido calculado con certeza debido a la inexistencia de un registro de la cantidad de personas que ingresaron en reservaciones empresariales.
- *Beneficio total por habitación disponible o total revenue per available room (TRevPAR)*. El indicador muestra un valor de \$9.40 dólares americanos, en este caso en particular toma en cuenta el valor recaudado servicios afines al giro del negocio, se aprecia deben realizar acciones de mejorar para una mejor rentabilidad.
- Operativos alimentos y bebidas.
 - *Consumo medio por comensal (CmC)*. El consumo medio por comensal registrado en una semana es de \$16.42 dólares americanos.

- *Costo de materia prima consumida de alimentos y bebidas con relación a las ventas (CMPCV)*. El costo materia prima consumida en relación con las ventas refleja un porcentaje del 187.5% anual. Se ha observado una falencia significativa que merma el rendimiento del área de alimentos y bebidas. Según el Equipo, B. C. H. (2022, junio 16) "Un intervalo óptimo para el funcionamiento de un establecimiento dedicado a la actividad de venta de alimentos y bebidas es del 28% al 35%.
- *Costo primo en relación con las ventas de alimentos y bebidas (CFV)*. El indicador refleja un porcentaje del 195.67% anual como en el indicador anterior analizado demuestra que los porcentajes en relación con las ventas son altamente elevados casi llegando a duplicarlos lo que ratifica la existencia de una falencia que debe ser controlada oportunamente. Como se postuló en el primer indicador se pudo evidenciar costos sumamente alto, según la literatura los rangos óptimos máximos son hasta un valor del 35%.
- *Costos totales con relación a las ventas de alimentos y bebidas (CTV)*. Este indicador refleja un porcentaje del 453.53% anual lo que evidencia completamente la problemática existente y preocupante en el área de alimentos y bebidas.
- *Tasa de rotación restaurante (TRR)*. Este indicador demuestra una rotación del 21.68% semanal, lo cual se puede considerar como un número bajo debido a que no sobrepasa la mitad del aforo total del establecimiento.
- *Ingresos por hora de asiento disponible (REVPASH)*. Los ingresos por hora registrados en el promedio de un fin de semana tomando en cuenta las 8 horas de apertura del restaurante encargado de alimentos y bebidas arrojó un valor de \$0.02 centavos de dólar, lo que evidencia la necesidad de mejorar los números en el área de alimentos y bebidas.

Limitaciones.

Al considerar la metodología deductiva a un solo caso, limita la generalización de los resultados, impidiendo realizar comparaciones, la validación y aplicabilidad a otras empresas. En tanto que, la aplicación de la observación no estructurada influye en sesgos afectando la objetividad de los datos. Otra limitación es la poca disponibilidad de fuentes bibliográficas lo que restringe la profundidad del análisis. Además de los errores en la medición o procesamiento de datos que afectan la precisión de los indicadores calculados. La falta de análisis contextual ecuatoriano podría no considerar las características específicas. Finalmente, los factores económicos, políticos o sociales del entorno ecuatoriano influyen en los resultados de la gestión empresarial, ante cambios que no son controlables por el ente.

- Metodología deductiva:
 - Generalización limitada en el caso de estudio: La aplicación de un enfoque deductivo a un solo caso de estudio limita la generalización de los resultados a otras empresas del sector público o privado del sector turismo ecuatoriano y en general.
 - Dependencia de la teoría: Los resultados dependen de la teoría o marco conceptual utilizado, que podría no aplicarse del todo al contexto específico de la empresa objeto de estudio.
- Técnicas de recolección de datos:
 - Sesgo de observación: La observación no estructurada puede estar influenciada por los sesgos del investigador, afectando la objetividad de los datos.
 - Limitaciones de la revisión bibliográfica: La disponibilidad y calidad de las fuentes bibliográficas pueden restringir la profundidad del análisis realizado.
 - Precisión de los cálculos matemáticos: Los errores en la medición o procesamiento de datos pueden afectar la precisión de los indicadores calculados.
- Objetivos del estudio:

- Alcance limitado: El enfoque en indicadores operativos y financieros restringe el análisis a una dimensión específica de la gestión empresarial.
- Falta de análisis contextual: La descripción de la gestión empresarial en el sector turismo podría no considerar las características específicas del contexto ecuatoriano general de las empresas dedicadas al sector turismo, como restaurantes, o negocios sin hospedaje.
- Validación del sistema de indicadores: La evaluación del sistema de indicadores en un solo caso de estudio limita la validación y aplicabilidad a otras empresas.
- Contexto específico de limitaciones:
 - Disponibilidad de datos: La disponibilidad y calidad de los datos financieros y operativos administrados pueden afectar la profundidad del análisis.
 - Factores externos: Factores económicos, políticos o sociales del entorno ecuatoriano podrían influir en los resultados de la gestión empresarial, dificultando la atribución de los resultados únicamente al sistema de indicadores.
 - Representatividad del caso de estudio: La empresa objeto de estudio podría no ser totalmente representativa de las empresas del sector turismo, limitando la generalización de los hallazgos.

Al reconocer y abordar estas limitaciones, se puede fortalecer la calidad y el rigor del estudio, mejorando la comprensión de la gestión empresarial en el sector turístico ecuatoriano.

Futuras líneas de investigación.

- *Triangulación de métodos.* Combinar métodos de investigación cualitativos y cuantitativos para fortalecer la validez y confiabilidad de los resultados.
- *Ampliar el alcance del estudio.* Considerar otros aspectos de la gestión empresarial, como la gestión estratégica, la gestión de recursos humanos o la gestión ambiental.
- *Validar el sistema de indicadores en múltiples casos.* Evaluar el sistema de indicadores en otras empresas del sector turismo ecuatoriano para aumentar su generalización.

- *Considerar factores contextuales.* Analizar cómo los factores externos influyen en la gestión empresarial y el desempeño de la empresa.

Conclusiones y recomendaciones.

Conclusiones.

En el caso de la empresa objeto de estudio sobre los datos del año 2023, los resultados sobre el análisis, cálculo e interpretación de los indicadores financieros de liquidez, endeudamiento, rentabilidad, otros indicadores financieros, operativos de alojamiento y operativos de alimentos y bebidas consellva a las siguientes conclusiones:

Indicadores financieros.

- Los indicadores financieros proporcionan una visión sistémica de la salud financiera y operativa de las empresas en cualquier sector, por lo tanto, estos indicadores permiten identificar áreas de mayor rendimiento y aquellas que requieren mejoras, lo que resulta crucial para la toma de decisiones efectivas y estratégicas. Además, reflejan la rentabilidad

de la empresa, el grado de control sobre las ventas y la gestión de los recursos, lo que resulta primordial para uno de los principios de contabilidad como lo es negocio en marcha.

- El análisis detallado de los diferentes indicadores financieros se encuentra en un nivel aceptable de liquidez; el endeudamiento determinó una adecuada gestión, sin embargo, la rentabilidad proporciona niveles de utilidad bajos. En conjunto el análisis de todos los indicadores brinda oportunidades para identificar áreas con una adecuada gestión, desarrollar estrategias que impulsen la eficiencia y rentabilidad en el sector turístico de la provincia de Imbabura, y sobre todo proporcionan información para una acertada toma de decisiones.

Indicadores operativos.

- El análisis profundo de los indicadores operativos ha revelado áreas críticas que exigen atención inmediata para optimizar el desempeño empresarial en el sector turístico. Los resultados muestran la necesidad urgente de implementar medidas correctivas en el hospedaje y alimentos y bebidas, donde se han identificado deficiencias significativas que obstaculizan los objetivos estratégicos de la organización.
- Es importante las personas encargadas de la gestión en empresas del sector turístico apliquen indicadores operativos específicos a cada área, de tal manera que pueda disponer oportunamente de información válida para la toma de decisiones, y así puedan tomar medidas correctivas en pro de lograr los objetivos empresariales que se hayan propuesto.

En general, se puede concluir que la implementación efectiva del sistema de indicadores operativos y financieros, contribuirán significativamente al logro de los objetivos empresariales, facilitará evaluar de forma integral el desempeño financiero y operativo, facilitará una comprensión profunda de la dinámica y desafíos específicos del sector, ayudará a identificar oportunidades de mejora y posicionamiento competitivo, proporcionará una herramienta sólida para el seguimiento y la evaluación continuos del desempeño empresarial de modo que se puedan realizar ajustes estratégicos a tiempo, proporcionará información

valiosa para la toma de decisiones estratégicas e informadas que impulsen el crecimiento empresarial.

Recomendaciones.

En base a la información obtenida durante la investigación y a los resultados se proponen las siguientes recomendaciones:

Área financiera.

- Realizar una segregación de las cuentas, especialmente de los activos de larga duración, con la finalidad de facilitar el análisis financiero, y contribuir a una acertada toma de decisiones por parte de los administradores asignados a los diferentes establecimientos de la empresa en estudio.
- Registrar la adquisición de los insumos para el área de alimentos y bebidas en cuentas de inventarios, para facilitar el control de su uso y consumo, y así evitar pérdidas significativas.
- Solicitar informes periódicos detallados de ventas, costos, gastos, operacionales específicas del área y reportes financieros de la empresa, para tener una visión clara de la gestión financiera y operativa, evaluar el rendimiento e identificar áreas de mejora.

Área operativa.

- Implementar medidas correctivas para mejorar significativamente la eficiencia operativa, aumentar la rentabilidad y contribuir al logro de los objetivos estratégicos. Es crucial actuar con claridad y rapidez para abordar las deficiencias, y garantizar la sostenibilidad financiera de la organización en el corto y largo plazo.
- En el caso del hospedaje, realizar un estudio más exhaustivo para identificar las causas de la baja rentabilidad y desarrollar estrategias que permitan optimizar los ingresos y reducir los costos. En cuanto al área de alimentos y bebidas, es fundamental implementar controles estrictos sobre los inventarios, minimizar el desperdicio, negociar mejores precios con

proveedores y optimizar los procesos de preparación, servicio y personal empleado en la operación.

En definitiva, el análisis de los indicadores operativos y financieros han revelado áreas de oportunidad que, si se abordan de manera estratégica y oportuna, permitirán a la empresa optimizar su desempeño, alcanzar sus objetivos y consolidarse como un actor competitivo en el dinámico sector turístico. La implementación efectiva de las medidas correctivas y el uso continuo de un sistema de indicadores serán claves para el éxito sostenido a largo plazo.

REFERENCIAS.

- Alberto, C., & Novoa, B. (2017). *Investigación cuantitativa*. <http://www.areandina.edu.co>
- Álvarez, J. C. E., Prado, L. T. P., Lafebre, L. M. V., & Barros, M. R. Q. (2020). Impacto del covid-19 en el emprendimiento del sector turístico en el Ecuador. *Dominio de Las Ciencias*, 6(3), 1352–1367.
- Blanco, G., Marcillo, M., Párraga, Y., Oviedo, Z., & Dávila, O. (2023). *COMO HACER Y OPERAR UN NEGOCIO DE RESTAURANTE*. <https://repositorio.espam.edu.ec/bitstream/42000/2333/1/LT004.pdf>
- Campos, G., & Lule, N. (2012). La observación, un método para el estudio de la realidad. *Xihmai*, 45–60. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=3979972>
- Cárdenas, J. (2018). *Investigación cuantitativa* (trAndeS). <https://doi.org/10.17169/refubium-216>
- Cevallos-Pineda, A., & Arrellano, M. (2020). *Contabilidad de costos: Órdenes de producción* (1ra. Ed). Editorial UTN.
- Correa, D., Vélez, N., & Murillo, M. (2021). Los indicadores financieros: Herramienta para evaluar el principio de negocio en marcha. *Desarrollo Gerencial*, 13(2), 1–24.
- Dipres. (2015). Elaboración Matriz de Marco Lógico. *División de Control de Gestión Pública*, 0–16. http://www.dipres.gob.cl/594/articles-135135_doc_pdf.pdf
- Espínola, J. P. S. (2023, May 17). *Método deductivo*. ENCICLOPEDIA HUMANIDADES. <https://humanidades.com/metodo-deductivo/>
- Fajardo Ortíz, M., & Soto González, C. (2017). *Gestión Financiera Empresarial* (UTMACH).
- Gil, S., Korstanje, M., & Peral, P. (2020). El turismo como objeto de investigación. *Rosa Dos Ventos*, 12(1), 81–105. <https://doi.org/https://doi.org/10.18226/21789061.v12i1p81>
- Gómez, D., Carranza, Y., & Ramos, C. (2017). REVISIÓN DOCUMENTAL, UNA HERRAMIENTA PARA EL MEJORAMIENTO DE LAS COMPETENCIAS DE LECTURA Y ESCRITURA EN ESTUDIANTES UNIVERSITARIOS. *Chakiñan de*

Ciencias Sociales y Humanidades, 46–56.

http://scielo.senescyt.gob.ec/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2550-

[67222017000300046&lng=es&tlng=es](http://scielo.senescyt.gob.ec/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2550-67222017000300046&lng=es&tlng=es).

Guangasi-Tomarima, Y., Jácome-Malusin, E., Quisimalin-Santamaria, H., & Mancheno-Saá, M. (2021). Estrategias de Marketing Relacional para el desarrollo del Sector Turismo. 593

Digital Publisher CEIT, 6(2), 61–73. <https://doi.org/10.33386/593dp.2021.2.451>

Guerrero, P., & Ramos, J. (2014). *Introducción al turismo* (Grupo Patria, Ed.; Primera).

Guevara, G. (2020). *Travel & tourism Global Economic Impact & Trends 2020*. June.

Instituto Costarricense de Turismo. (n.d.). *SERVICIO DE ALIMENTOS Y BEBIDAS*. Retrieved

January 31, 2024, from <https://asesoresenturismoperu.files.wordpress.com/2016/04/139-serviciogastronomia.pdf>

Internacional Organization for Standardization. (2015). ISO 9001 2015. *International*

Organization for Standardization. <https://www.iso.org/obp/ui/#iso:std:iso:9001:ed-5:v1:es>

Investigación cuantitativa y cualitativa. (n.d.).

Julio Quintana, P. del C. (2020). Importancia del modelo de gestión empresarial para las organizaciones modernas. *Revista Enfoques*, 4(16), 272–283.

<https://doi.org/10.33996/revistaenfoques.v4i16.99>

Los 10 KPIs para restaurantes que debes tener en cuenta en tu estrategia - BCH. (n.d.).

Retrieved September 17, 2024, from <https://www.barcelonaculinaryhub.com/blog/10-kpis-restaurante>

Madrid. (2023). *ORGANIZACIÓN MUNDIAL DEL TURISMO DE PRENSA*.

Manzano, M., Estefanía, G., Herrera Herrera, I. ;, Bernardo, J., Ballesteros López, I. ;, & Gabriel, L. (2022). *Caracterización del comportamiento del consumidor tungurahense*

de alojamiento turístico en un escenario post pandemia. 460–473.

<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8591151>

- Márquez-Ortiz, L. E., Cuetára-Sánchez, L. M., Bernardo-Vélez, J. L., & Mera Ponce, D. (2020). Sistema de indicadores para la evaluación de la sostenibilidad económica del sector hotelero en la parroquia Crucita, Manabí, Ecuador. *Revista Espacios*, 29.
- Martínez, A. del P., & Martínez, B. (2022). Bases de datos académicas-científicas, su uso para el desarrollo de la investigación y producción de las IES en el sector aeronáutico en Colombia. *Ciencia y Poder Aéreo*, 17(2).
<https://doi.org/10.18667/cienciaypoderaereo.736>
- Martínez, M. (2009). Evaluación financiera y operacional: aplicada en PyMEs hoteleras. *Revista Escuela de Administracion de Negocios*, 65, 31–48.
- Mendoza-Fernández, V. M., & Sobeida Moreira-Chóez, J. (2021). *Procesos de Gestión Administrativa, un recorrido desde su origen*. 6(25), 608–620.
<https://doi.org/10.23857/fipcaec.v6i3.414>
- Ministerio de Economía y Finanzas. (2021). *Instructivo Plan BIM Perú Dirección General Programación Multianual de Inversiones Ministerio de Economía y Finanzas*.
- Ministerio de Turismo. (2019). *Indicadores de alojamiento*. Indicadores Por Categoría.
<https://servicios.turismo.gob.ec/index.php/turismo-cifras/2018-09-18-21-11-17/indicadores-de-alojamiento>
- Ministerio de Turismo. (2023). *REGLAMENTO TURÍSTICO DE ALIMENTOS Y BEBIDAS*.
www.lexis.com.ec
- Ministerio del Turismo. (2020). *LEY DE TURISMO*. www.lexis.com.ec
- MINTUR. (2023). *Feriatos Nacionales - Portal de servicios*.
<https://servicios.turismo.gob.ec/turismo-en-cifras/feriatos-nacionales/>
- Molina, J., Oña, J., Tipán, M., & Topa, S. (2018). Análisis financiero en las empresas comerciales de Ecuador. *Revista de Investigación Sigma*, 5(01), 8–28.
<https://doi.org/https://doi.org/10.24133/sigma.v5i01.1202>

- Naranjo Llupart, M. R., Pelegrín Naranjo, A., Marín Llaver, L. R., Pelegrín Entenza, N., Pelegrín Naranjo, L., & López González, Y. (2019). Modelos de gestión turística: mirada crítica desde diferentes perspectivas. *RECUS. Revista Electrónica Cooperación Universidad Sociedad*. ISSN 2528-8075, 4(1), 16–25. <https://doi.org/10.33936/recus.v4i1.1749>
- Ochoa-Pachas, J., & Yunkor-Romero, Y. (2020). *El estudio descriptivo en la investigación científica*. *The descriptive study in scientific research*. <http://201.234.119.250/index.php/AJP/article/view/224/191>
- Palate Moposita, J. J., Jerez Cahuasqui, B. A., & Ballesteros López, L. G. (2023). Estrategias de marketing digital e indicadores económicos necesarios para la reactivación del sector turístico de la provincia de Tungurahua. *Pacha. Revista de Estudios Contemporáneos Del Sur Global*, 4(10). <https://doi.org/10.46652/pacha.v4i10.164>
- Palmett, A. M. (2020). *Métodos inductivo, deductivo y teoría de la pedagogía crítica*. 36–42. <https://petroglifosrevistacritica.org.ve/wp-content/uploads/2020/08/D-03-01-05.pdf>
- Párraga, S., Pinargote, N., García, C., & Zamora, J. (2021). Indicadores de gestión financiera en pequeñas y medianas empresas en Iberoamérica: una revisión sistemática. *Dilemas Contemporáneos: Educación, Política y Valores*, 8(SPE2).
- Pesantes, K. (2019, July 19). *Ecuador, una nación de emprendedores que crean negocios de corta vida*. PRIMICIAS. <https://www.primicias.ec/noticias/economia/negocios/ecuador-pais-emprendedores-negocios-corta-vida/>
- Ramos-Galarza, C. A. (2020). Alcances de una investigación. *CienciAmérica*, 9(3), 1–6. <https://doi.org/10.33210/ca.v9i3.336>
- Real Academia Española. (2023). *Diccionario de la lengua española*. <https://dle.rae.es/planear?m=form>
- Rondi, G., Casal, M., & Giai, V. (2019). Análisis de los principales indicadores de desempeño utilizados en la actividad hotelera. *Contabilidad y Auditoría*, 50, 139–182.

Sánchez-Carranza, E. (2021). ANÁLISIS FINANCIERO EN EL SECTOR TURÍSTICO DEL ECUADOR. *Revista Científica Saberes 5.0*, 1(1), 68–81.

Sánchez-Rodríguez, G., & Anzola - Morales, O. (2021). Desarrollo y sostenibilidad: una discusión vigente en el sector turístico. *Letras Verdes. Revista Latinoamericana de Estudios Socioambientales*, 29, 29–47.
<https://doi.org/10.17141/letrasverdes.29.2021.4702>

Santos Jiménez, N. (n.d.). *Indicadores de gestión empresarial*. 3, 60–66.

Scheel, A. (2017a). *Evaluación operacional y financiera aplicada a la industria hotelera* (4ta. Edici). Universidad Externado de Colombia.
https://bdigital.uexternado.edu.co/flip/index.jsp?pdf=/bitstream/handle/001/4590/MAB-AB-spa-2017-Evaluacion_operacional_y_financiera_aplicada_a_la_industria_hotelera?sequence=1&isAllowed=y

Scheel, A. (2017b). *Evaluación operacional y financiera aplicada a la industria hotelera* (4ta. Edición). Universidad Externado de Colombia.
https://bdigital.uexternado.edu.co/flip/index.jsp?pdf=/bitstream/handle/001/4590/MAB-AB-spa-2017-Evaluacion_operacional_y_financiera_aplicada_a_la_industria_hotelera?sequence=1&isAllowed=y

Soriano, A. (2014). Diseño y validación de instrumentos de medición. *Diá-Logos*, 19–40.

UNWTO. (2008). *GLOSARIO DE TÉRMINOS DE TURISMO*. UNWTO.
<https://www.unwto.org/es/glosario-terminos-turisticos>

Valenzuela, P. P. A., & Higuera, M. P. (2019). El estado de flujo de efectivo, herramienta de gestión para evaluar la capacidad de los administradores. *Revista Pertinencia Académica*. ISSN 2588-1019, 3(2), 1–10. <https://doi.org/https://doi.org/10.5281/zenodo.3338611>

ANEXOS.

Anexos A Informe de similitud


Página 2 of 155 - Descripción general de integridad
Identificador de la entrega trn:oid::21463:413313647

8% Similitud general

El total combinado de todas las coincidencias, incluidas las fuentes superpuestas, para ca...

Filtrado desde el informe

- ▶ Texto citado
- ▶ Coincidencias menores (menos de 20 palabras)

Exclusiones

- ▶ N.º de coincidencias excluidas

Fuentes principales

- 7%  Fuentes de Internet
- 1%  Publicaciones
- 6%  Trabajos entregados (trabajos del estudiante)

Marcas de integridad

N.º de alerta de integridad para revisión

- 

Texto oculto

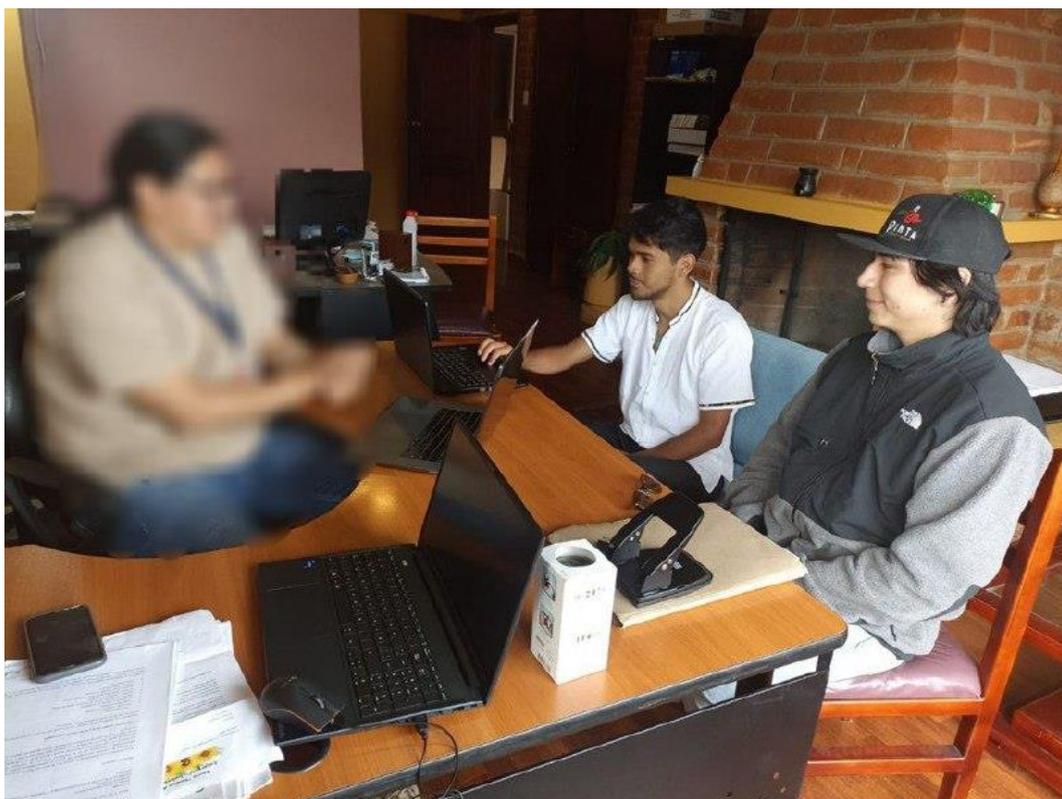
46 caracteres sospechosos en N.º de página

El texto es alterado para mezclarse con el fondo blanco del documento.

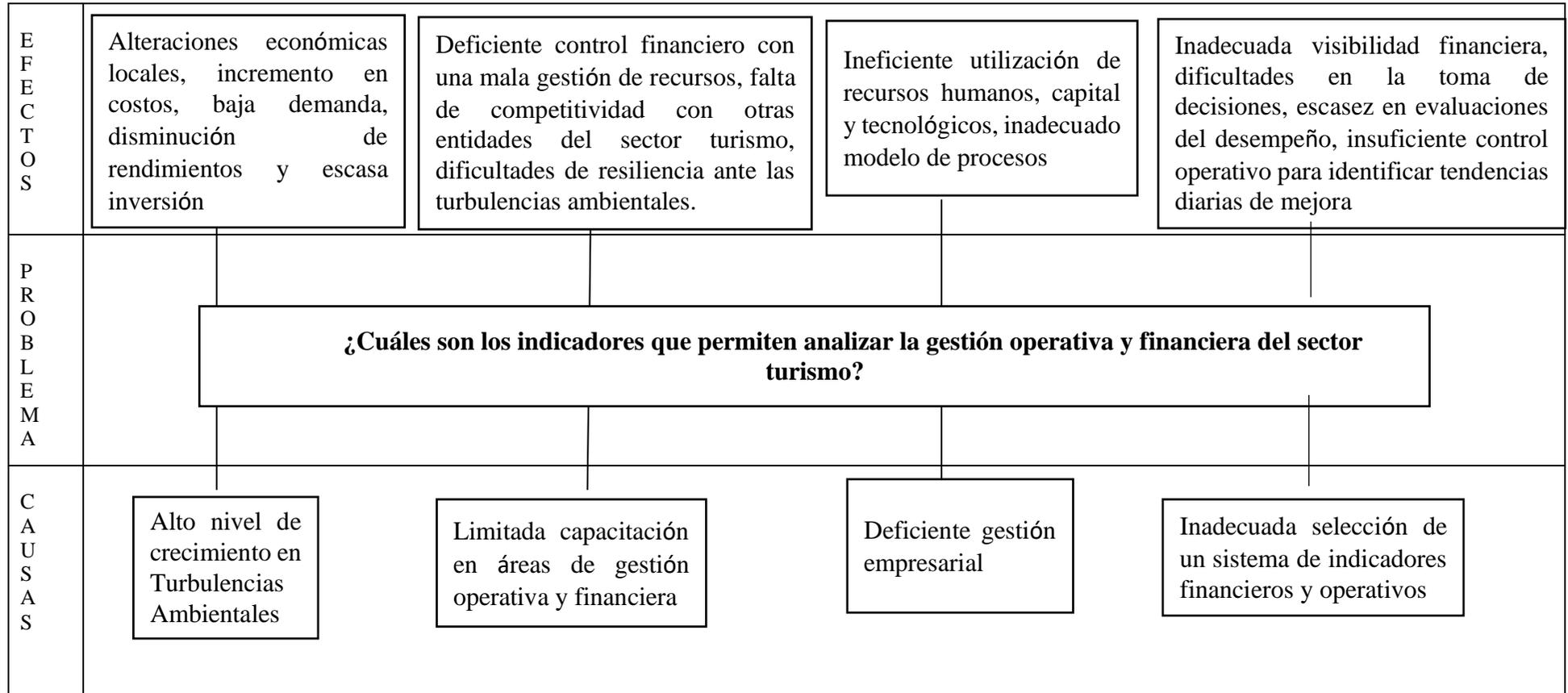
Los algoritmos de nuestro sistema analizan un documento en profundidad para buscar inconsistencias que permitirían distinguirlo de una entrega normal. Si advertimos algo extraño, lo marcamos como una alerta para que pueda revisarlo.

Una marca de alerta no es necesariamente un indicador de problemas. Sin embargo, recomendamos que preste atención y la revise.


Página 2 of 155 - Descripción general de integridad
Identificador de la entrega trn:oid::21463:413313647

Anexos B Foto de visita a la empresa caso de estudio

Anexos C Árbol de problemas



Fuente: Elaboración propia.

Anexos D Estado de situación financiera 2023 - Empresa caso de estudio

EMPRESA CASO DE ESTUDIO 2023
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2023

CÓDIGO	CONCEPTO		VALOR
	ACTIVOS	\$ 1,112,009.28	
	CORRIENTE	\$ 53,968.16	
111.01	Cajas Recaudadoras		\$ 5,268.54
111.06	Banco Central del Ecuador Empresas Públicas		\$ 20,895.35
111.09	Bancos de Fomento y Desarrollo Moneda de Curso Legal		\$ 1,082.58
111.15	Bancos Comerciales Moneda de Curso Legal-Cuenta de Recaudación		\$ 7,043.51
111.35	Otros Documentos por Efectivizar		\$ 4,391.18
112.01.01	Anticipos de Remuneraciones tipo "A"		\$ 3,292.24
112.05	Anticipos a Proveedores de Bienes y/o Servicios		\$ -
112.08	Anticipos del Impuesto a la Renta (Cr. Tributario) EE.PP		\$ 2,844.84
112.13.01	Caja Chica Institucional		\$ 408.12
112.13.03	Fondo Rotativo Institucional		\$ 600.00
112.15.03	Otros Fondos para Fines Específicos		\$ -
112.22	Egresos Realizados por Recuperar (Pagos Efectuados al SRI)		\$ -
113.14	CxC Venta de Bienes y Servicios		\$ -
113.18	CxC Transferencias y Donaciones Corrientes		\$ -
113.19	CxC Otros Ingresos		\$ -
113.81.01	CxC Impuesto al Valor Agregado - Compras		\$ 3,041.80
113.81.02	CxC Impuesto al Valor Agregado - Ventas		\$ -

113.83.81	CxC Años Anteriores Impuesto al Valor Agregado - Compras		\$ -
113.83.83	CxC Años Anteriores		\$ -
121.07.06	Participaciones de Capital		\$ 5,100.00
	DEUDORES FINANCIEROS	\$ 1,738.17	
124.83.81	CxC Años Anteriores Impuesto al Valor Agregado - Compras		\$ 1,738.17
124.83.83	CxC Años Anteriores		\$ -
	INVERSIONES EN BIENES DE LARGA DURACIÓN	\$ 1,056,302.95	
141.01.03	Mobiliarios (Bienes de Larga Duración)		\$ 2,461.75
141.01.07	Equipos, Sistemas y Paquetes Informáticos		\$ 8,618.61
141.99.03	(-) Depreciación Acumulada de Mobiliarios		\$ -2,461.75
141.99.04	(-) Depreciación Acumulada de Maquinarias y Equipos		\$ -
141.99.07	(-) Depreciación Acumulada de Equipos, Sistemas y Paquetes Informáticos		\$ -5,887.95
142.01.03	Mobiliarios (Bienes de Larga Duración)		\$ 21,563.52
142.01.04	Maquinarias y Equipos (Bienes de Larga Duración)		\$ 88,350.54
142.01.05	Vehículos (Bienes de Larga Duración)		\$ 112,169.64
142.01.07	Equipos, Sistemas y Paquetes Informáticos		\$ 48,656.17
142.03.01	Terrenos		\$ 37,361.61
142.03.02	Edificios, Locales y Residencias		\$ 867,602.98
142.03.99	Otros Bienes Inmuebles		\$ 3,129.30
142.99.02	(-) Depreciación Acumulada de Edificios, Locales y Residencias		\$ -35,277.26
142.99.03	(-) Depreciación Acumulada de Mobiliarios		\$ -16,603.21
142.99.04	(-) Depreciación Acumulada de Maquinarias y Equipos		\$ -31,010.90

142.99.05	(-) Depreciación Acumulada Vehículos		\$ -22,834.89
142.99.07	(-) Depreciación Acumulada de Equipos, Sistemas y Paquetes Informáticos		\$ -16,405.91
142.99.99	(-) Depreciación Acumulada de Otros Bienes Inmuebles		\$ -3,129.30
	INVERSIONES EN PROYECTOS Y PROGRAMAS	\$	-
152.11.05	Remuneraciones Unificadas		\$ 115,608.62
152.12.03	Décimo Tercer Sueldo		\$ 12,272.13
152.12.04	Décimo Cuarto Sueldo		\$ 12,028.75
152.15.10	Servicios Personales por Contrato		\$ 36,314.63
152.16.01	Aporte Patronal		\$ 13,819.99
152.16.02	Fondo de Reserva		\$ 8,723.76
152.18.02	Supresión de Puesto		\$ 1,866.00
152.18.03	Despido Intempestivo		\$ 8,700.00
152.18.04	Compensación por Desahucio		\$ 1,706.00
152.18.07	Compensación por Vacaciones No Gozadas por Cesación de Funciones		\$ 2,677.34
152.31.01	Agua Potable		\$ 753.57
152.31.04	Energía Eléctrica		\$ 6,295.09
152.31.05	Telecomunicaciones		\$ 2,287.26
152.32.01	Transporte de Personal		\$ 3,083.14
152.32.04	Edición, Impresión, Reproducción, Publicaciones, Suscripciones, Fotocopiado, Traducción		\$ 5,762.07
152.32.05	Espectáculos Culturales y Sociales		\$ 8,900.00
152.32.21	Servicios Personales Eventuales sin Relación de Dependencia		\$ 3,641.95
152.33.07	Gastos para la Atención de Delegados Extranjeros y Nacionales, Deportistas, Entrenadores		\$ 3,799.20

152.34.02	Gastos en Edificios, Locales, Residencias y Cableado Estructurado (Instalación)	\$ 15,354.41
152.34.04	Gastos en Maquinaria y Equipos (Instalación, Mantenimiento y Reparaciones)	\$ 16.00
152.34.05	Gastos en Vehículos (Instalación, Mantenimiento y Reparaciones)	\$ 5,951.40
152.35.02	Arrendamiento de Edificios, Locales, Residencias, Parqueaderos, Casilleros Judiciales y	\$ 4,300.00
152.36.01	Consultoría, Asesoría e Investigación Especializada	\$ 7,000.00
152.37.04	Mantenimiento y Reparación de Equipos y Sistemas Informáticos	\$ 2,619.20
152.38.01	Existencia de Alimentos y Bebidas	\$ -
152.38.03	Existencia de Combustibles y Lubricantes	\$ -
152.38.04	Existencia de Materiales de Oficina	\$ -
152.38.05	Existencia de Materiales de Aseo	\$ -
152.38.11	Insumos, Bienes, Materiales y Suministros para la Construcción, Eléctricos, Plomería	\$ -
152.38.13	Existencia de Repuestos y Accesorios	\$ -
152.38.20	Existencias de Menaje de Cocina de Hogar Accesorios Descartables y Accesorios de	\$ -
152.39.02	Tasas Generales, Impuestos, Contribuciones, Permisos, Licencias y Patentes	\$ 7,037.12
152.40.01	Seguros	\$ 412.94
152.02	Acumulación de Costos en Inversiones en Programas en Ejecución	\$ 248,397.37
152.98	(-) Aplicación a Gastos de Gestión	\$ -539,327.94

Fuente: Elaboración propia

EMPRESA CASO DE ESTUDIO 2023
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2023

CÓDIGO	CONCEPTO		VALOR
	PASIVOS	\$	40,768.03
	CORRIENTE	\$	38,124.00
212.03	Fondos de Terceros		\$ 21,006.15
212.07	Obligaciones de Otros Entes Público		\$ 5,016.94
212.09	Depósitos Pendientes de Aplicación		\$ 4,464.28
212.17	Créditos Provisionales por Reintegros		\$ -
212.40	Descuento y Retenciones Generados en Gastos - Administración Pública Central		\$ 901.36
213.51	CxP Gastos en Personal		\$ -
213.57	CxP Otros Gastos		\$ -
213.71	CxP Gastos ene Personal para Inversión		\$ -
213.73	CxP Bienes y Servicios para Inversión		\$ -
213.77	CxP Otros Gastos de Inversión		\$ -
213.81.01	CxP IVA Contrib. Espec. - Proveedor 100%		\$ -
213.81.02	CxP IVA Persona Natural - SRI 100%		\$ 2,793.08
213.81.07	CxP IVA Facturado - Cobrado 100%		\$ 3,942.19
213.83.81	CxP de Años Anteriores Impuesto al Valor Agregado		\$ -
213.83.83	CxP de Años Anteriores Reclasificadas y no Pagadas		\$ -
213.84	CxP Inversiones en Bienes de Larga Duración		\$ -

	FINANCIEROS	\$ 2,644.03	
224.83.81	CxP de Años Anteriores Impuesto al Valor Agregado		\$ 2,644.03
224.83.83	CxP de Años Anteriores Reclasificadas y no Pagadas		\$ -
	PATRIMONIO	\$ 1,071,241.25	
611.07	Patrimonio Empresas Públicas		\$ 1,044,584.24
618.01	Resultados Ejercicios Anteriores		\$ -
618.03	Resultado Del Ejercicio Vigente		\$ 26,657.01
	CUENTAS DE ORDEN	\$ -	
911.07	Especies Valoradas Emitidas		\$ 358.50
921.07	Emisión de Especies Valoradas		\$ -358.50
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	\$ 1,112,009.28	

Fuente: Elaboración propia

Anexos E Estado de resultados 2023 - Empresa caso de estudio

EMPRESA CASO DE ESTUDIO 2023
ESTADO DE RESULTADOS
Desde 2 de enero de 2023 Hasta 31 de diciembre de 2023

INGRESOS EXPLOTACIÓN		\$ 195,911.57
(-) COSTOS OPERATIVOS (directos)		\$ 165,923.52
(=) MARGEN OPERATIVO TOTAL (GOI)		\$ 29,988.05
(-) Costos funcionales (Indirectos)		\$ 3,555.34
Gastos administración	\$ 3,555.34	
Gastos marketing	\$ -	
Gastos mantenimiento y reparación	\$ -	
Gasto de energía	\$ -	
(=) Resultado Bruto Operativo (GOP)		\$ 26,432.71
(-) Otros Costos (Fijos e indirectos)		\$ 140.67
Depreciación		
Amortizaciones		
Intereses	\$ 140.67	
(=) Resultado Neto Operativo (NOP)		\$ 26,292.04
Ingresos Extraordinarios		\$ 364.97
(-) Gastos extraordinarios		
(=) Resultados del período antes de participación de Trabajadores PT e IRT		\$ 26,657.01
(-) Participación Trabajadores		\$ -
(=) Resultados del período antes de Impuestos		\$ 26,657.01
(-) Impuestos		\$ -
(=) Resultados del Ejercicio		\$ 26,657.01

Fuente: Elaboración propia

Anexos F Estado de situación financiera 2022 - Empresa caso de estudio

EMPRESA CASO DE ESTUDIO 2022
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2022

CÓDIGO	CONCEPTO		VALOR
	ACTIVOS	\$ 1,110,670.00	
	CORRIENTE	\$ 55,340.41	
111.01	Cajas Recaudadoras		\$ 2,870.05
111.06	Banco Central del Ecuador Empresas Públicas		\$ 14,211.31
111.09	Bancos de Fomento y Desarrollo Moneda de Curso Legal		\$ 2,053.45
111.15	Bancos Comerciales Moneda de Curso Legal-Cuenta de Recaudación		\$ 10,450.79
111.35	Otros Documentos por Efectivizar		\$ 4,827.80
112.01.01	Anticipos de Remuneraciones tipo "A"		\$ 651.71
112.05	Anticipos a Proveedores de Bienes y/o Servicios		\$ -
112.08	Anticipos del Impuesto a la Renta (Cr. Tributario) EE.PP		\$ 2,844.84
112.13.01	Caja Chica Institucional		\$ -
112.13.03	Fondo Rotativo Institucional		\$ 600.00
112.15.03	Otros Fondos para Fines Específicos		\$ -
112.22	Egresos Realizados por Recuperar (Pagos Efectuados al SRI)		\$ -
113.14	CxC Venta de Bienes y Servicios		\$ -
113.18	CxC Transferencias y Donaciones Corrientes		\$ -
113.19	CxC Otros Ingresos		\$ -
113.81.01	CxC Impuesto al Valor Agregado - Compras		\$ 11,730.46

113.81.02	CxC Impuesto al Valor Agregado - Ventas		\$ -
113.83.81	CxC Años Anteriores Impuesto al Valor Agregado - Compras		\$ -
113.83.83	CxC Años Anteriores		\$ -
121.07.06	Participaciones de Capital		\$ 5,100.00
	DEUDORES FINANCIEROS	\$ 1,687.66	
124.83.81	CxC Años Anteriores Impuesto al Valor Agregado - Compras		\$ 1,687.66
124.83.83	CxC Años Anteriores		\$ -
	INVERSIONES EN BIENES DE LARGA DURACIÓN	\$ 1,053,641.93	
141.01.03	Mobiliarios (Bienes de Larga Duración)		\$ 2,461.75
141.01.07	Equipos, Sistemas y Paquetes Informáticos		\$ 5,857.61
141.99.03	(-) Depreciación Acumulada de Mobiliarios		\$ -2,646.14
141.99.04	(-) Depreciación Acumulada de Maquinarias y Equipos		\$ -165.06
141.99.07	(-) Depreciación Acumulada de Equipos, Sistemas y Paquetes Informáticos		\$ -5,596.23
142.01.03	Mobiliarios (Bienes de Larga Duración)		\$ 21,563.52
142.01.04	Maquinarias y Equipos (Bienes de Larga Duración)		\$ 77,940.54
142.01.05	Vehículos (Bienes de Larga Duración)		\$ 112,169.64
142.01.07	Equipos, Sistemas y Paquetes Informáticos		\$ 47,117.17
142.03.01	Terrenos		\$ 37,361.61
142.03.02	Edificios, Locales y Residencias		\$ 867,602.98
142.03.99	Otros Bienes Inmuebles		\$ 3,129.30
142.99.02	(-) Depreciación Acumulada de Edificios, Locales y Residencias		\$ -35,277.26
142.99.03	(-) Depreciación Acumulada de Mobiliarios		\$ -15,832.81
142.99.04	(-) Depreciación Acumulada de Maquinarias y Equipos		\$ -29,495.84
142.99.05	(-) Depreciación Acumulada Vehículos		\$ -14,464.29
142.99.07	(-) Depreciación Acumulada de Equipos, Sistemas y Paquetes Informáticos		\$ -14,950.91

142.99.99	(-) Depreciación Acumulada de Otros Bienes Inmuebles		\$ -3,133.65
	INVERSIONES EN PROYECTOS Y PROGRAMAS	\$ -	
152.11.05	Remuneraciones Unificadas		\$ 71,326.90
152.12.03	Décimo Tercer Sueldo		\$ 5,916.94
152.12.04	Décimo Cuarto Sueldo		\$ 5,595.83
152.15.10	Servicios Personales por Contrato		\$ 87,808.70
152.16.01	Aporte Patronal		\$ 7,914.24
152.16.02	Fondo de Reserva		\$ 4,845.77
152.32.09	Servicio de aseo; vestimenta de trabajo; fumigación; desinfección y limpieza de las		\$ 2,759.64
152.32.21	Servicio personas eventuales sin relación de dependencia		\$ 6,647.10
152.33.03	Viáticos y subsistencias en el interior		\$ 130.32
152.18.07	Compensación por Vacaciones No Gozadas por Cesación de Funciones		\$ -
152.31.01	Agua Potable		\$ 1,487.30
152.31.04	Energía Eléctrica		\$ 10,539.58
152.31.05	Telecomunicaciones		\$ 2,159.89
152.32.01	Transporte de Personal		\$ 2,524.07
152.32.04	Edición, Impresión, Reproducción, Publicaciones, Suscripciones, Fotocopiado, Traducción		\$ 6,810.50
152.32.05	Espectáculos Culturales y Sociales		\$ -
152.32.21	Servicios Personales Eventuales sin Relación de Dependencia		\$ -
152.33.07	Mantenimiento de áreas verdes y arreglo de vías internas		\$ 5,596.00
152.34.02	Gastos en Edificios, Locales, Residencias y Cableado Estructurado (Instalación)		\$ 2,178.71
152.34.04	Gastos en Maquinaria y Equipos (Instalación, Mantenimiento y Reparaciones)		\$ 1,076.18
152.34.05	Gastos en Vehículos (Instalación, Mantenimiento y Reparaciones)		\$ 1,007.65
152.35.02	Arrendamiento de Edificios, Locales, Residencias, Parqueaderos, Casilleros Judiciales y		\$ 4,500.00
152.36.01	Consultoría, Asesoría e Investigación Especializada		\$ -
152.37.04	Mantenimiento y Reparación de Equipos y Sistemas Informáticos		\$ 50.00

152.38.01	Existencia de Alimentos y Bebidas		\$ -
152.38.03	Existencia de Combustibles y Lubricantes		\$ -
152.38.04	Existencia de Materiales de Oficina		\$ -
152.38.05	Existencia de Materiales de Aseo		\$ -
152.38.11	Insumos, Bienes, Materiales y Suministros para la Construcción, Eléctricos, Plomería		\$ -
152.38.13	Existencia de Repuestos y Accesorios		\$ -
152.39.02	Tasas Generales, Impuestos, Contribuciones, Permisos, Licencias y Patentes		\$ 3,250.54
152.40.01	Seguros		\$ 5,077.19
152.41.04	Maquinarias y equipos (Bienes de larga duración)		\$ 2,464.32
152.41.07	Equipos, sistemas y paquetes informáticos		\$ 2,550.00
152.98	(-) Aplicación a Gastos de Gestión		\$ -244,217.37

Fuente: Elaboración propia

EMPRESA CASO DE ESTUDIO 2022
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2022

CÓDIGO	CONCEPTO		VALOR
	PASIVOS	\$	25,332.90
	CORRIENTE	\$	22,709.94
212.03	Fondos de Terceros		\$ 155.06
212.07	Obligaciones de Otros Entes Público		\$ 4,566.50
212.09	Depósitos Pendientes de Aplicación		\$ -
212.17	Créditos Proviionales por Reintegros		\$ 81.99
212.40	Descuento y Retenciones Generados en Gastos - Administración Pública Central		\$ 1,956.22
213.51	CxP Gastos en Personal		\$ -
213.57	CxP Otros Gastos		\$ -
213.71	CxP Gastos ene Personal para Inversión		\$ -
213.73	CxP Bienes y Servicios para Inversión		\$ -
213.77	CxP Otros Gastos de Inversión		\$ -
213.81.01	CxP IVA Contrib. Espec. - Proveedor 100%		\$ -
213.81.02	CxP IVA Persona Natural - SRI 100%		\$ 11,374.21
213.81.07	CxP IVA Facturado - Cobrado 100%		\$ 4,575.96
213.83.81	CxP de Años Anteriores Impuesto al Valor Agregado		\$ -
213.83.83	CxP de Años Anteriores Reclasificadas y no Pagadas		\$ -
213.84	CxP Inversiones en Bienes de Larga Duración		\$ -

	FINANCIEROS	\$ 2,622.96	
224.83.81	CxP de Años Anteriores Impuesto al Valor Agregado		\$ 2,622.96
224.83.83	CxP de Años Anteriores Reclasificadas y no Pagadas		\$ -
	PATRIMONIO	\$ 1,085,337.10	
611.07	Patrimonio Empresas Públicas		\$ 1,045,673.72
618.01	Resultados Ejercicios Anteriores		\$ -
618.03	Resultado Del Ejercicio Vigente		\$ 39,663.38
	CUENTAS DE ORDEN	\$ -	
911.07	Especies Valoradas Emitidas		\$ 18,953.75
921.07	Emisión de Especies Valoradas		\$ -18,953.75
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	\$ 1,110,670.00	

Fuente: Elaboración propia

EMPRESA CASO DE ESTUDIO 2022
ESTADO DE RESULTADOS
Desde 2 de enero de 2022 Hasta 31 de diciembre de 2022

INGRESOS EXPLOTACIÓN		\$ 176,842.93
(-) COSTOS OPERATIVOS (directos)		\$ 135,949.25
(=) MARGEN OPERATIVO TOTAL (GOI)		\$ 40,893.68
(-) Costos funcionales (Indirectos)		\$ 3,099.93
Gastos administración	\$ 3,099.93	
Gastos marketing	\$ -	
Gastos mantenimiento y reparación	\$ -	
Gasto de energía	\$ -	
(=) Resultado Bruto Operativo (GOP)		\$ 37,793.75
(-) Otros Costos (Fijos e indirectos)		\$ 219.54
Depreciación		
Amortizaciones		
Intereses	\$ 219.54	
(=) Resultado Neto Operativo (NOP)		\$ 37,574.21
Ingresos Extraordinarios		\$ 2,089.17
(-) Gastos extraordinarios		
(=) Resultados del período antes de participación de Trabajador		\$ 39,663.38
(-) Participación Trabajadores		\$ -
(=) Resultados del período antes de Impuestos		\$ 39,663.38
(-) Impuestos		\$ -
(=) Resultados del Ejercicio		\$ 39,663.38

Fuente: Elaboración propia

Anexos H Estado de situación financiera 2012 - Empresa A

ENTIDAD A 2023.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2023

CÓDIGO	CONCEPTO		VALOR
	ACTIVOS	\$ 15,470,406.73	
101	CORRIENTE	\$ 300,567.11	
10101	Efectivo y equivalentes de efectivo		\$ 24,335.99
1010101	Caja		\$ 2,302.16
1010103	Instituciones financieras privadas		\$ 22,033.83
10102	Activos financieros		\$ 158,757.70
1010205	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no relacionados		\$ 158,674.93
101020502	De actividades ordinarias que no generen intereses		\$ 158,674.93
10102050201	Cuentas y documentos por cobrar clientes		\$ 151,781.11
10102050221	Otras cuentas por cobrar no relacionadas		\$ 6,893.82
1010206	Documentos y clientes por cobrar relacionados		\$ 82.77
101020602	Por cobrar a compañías relacionadas		\$ 82.77
10103	Inventarios		\$ 57,582.44
1010306	Inventarios de prod. Term. y mercad. En almacén-comprado a terceros		\$ 57,582.44
10104	Servicios y otros pagos anticipados		\$ 3,443.47
1010401	Seguros pagados por anticipado		\$ 3,276.83
1010404	Otros anticipos entregados		\$ 166.64
10105	Activos por impuestos corrientes		\$ 56,447.51

1010501	Crédito tributario a favor de la empresa (IVA)		34215.31
1010502	Crédito tributario a favor de la empresa (IR)		\$ 22,232.20
102	ACTIVOS NO CORRIENTES	\$ 15,169,839.62	
10201	Propiedad, planta y equipo		\$ 12,477,777.83
1020101	Terrenos		\$ 839,911.74
1020102	Edificios		\$ 15,560,268.40
1020103	Construcciones en curso		\$ 73,487.82
1020104	Instalaciones		\$ 1,042,054.22
1020105	Muebles y enseres		\$ 1,232,803.10
1020106	Maquinaria y equipo		\$ 992,411.39
1020108	Equipo de computación		\$ 199,334.91
1020109	Vehículos, equipos de transporte y equipo de caminero móvil		\$ 115,256.86
1020110	Otros propiedades, planta y equipo		\$ 46,330.16
1020112	(-) Depreciación acumulada propiedades, planta y equipo		\$ -7,624,080.77
10202	Propiedades de inversión		\$ 2,265,753.20
1020201	Terrenos		\$ 465,706.89
102020101	Terrenos		\$ 465,706.89
1020202	Edificios		\$ 2,049,092.54
102020201	Edificios		\$ 2,049,092.54
1020203	(-) Depreciación acumulada de propiedades de inversión		\$ -249,046.23
10204	Activo intangible		\$ 23,991.59
1020403	Concesiones y licencias		\$ 59,708.00
1020405	(-) Amortización acumulada de activos intangle		\$ -35,716.41
10205	Activos por impuestos diferidos		\$ 351,963.00
10209	Documentos y cuentas por cobrar no relacionados		\$ 50,354.00
1020903	Otras cuentas por cobrar no relacionadas		\$ 50,354.00

Fuente: Elaboración propia

ENTIDAD A 2023.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2023

CÓDIGO	CONCEPTO		VALOR
	PASIVOS	\$ 8,234,613.42	
201	CORRIENTE	\$ 2,794,201.67	
20103	Cuentas y documentos por pagar		\$ 732,231.02
2010301	Locales		\$ 732,231.02
201030102	Proveedores		\$ 732,231.02
20104	Obligaciones con instituciones financieras		\$ 1,067,408.53
2010401	Locales		\$ 1,067,408.53
20105	Provisiones		\$ 9,139.31
2010501	Locales		\$ 9,139.31
20107	Otras obligaciones corrientes		\$ 247,608.64
2010701	Con la administración tributaria		\$ 52,150.44
2010703	Con el IESS		\$ 11,354.87
2010704	Por beneficios de ley a empleados		\$ 184,103.33
20108	Cuentas por pagar relacionadas		\$ 376,462.87
2010801	Locales		\$ 376,462.87
201080104	Otros		\$ 376,462.87
20110	Anticipos		\$ 212,428.33
2011001	Anticipos de clientes		\$ 212,428.33
20113	Otros pasivos corrientes		\$ 148,922.97
2011312	Otros		\$ 148,922.97

202	PASIVOS NO CORRIENTES	\$ 5.440.411,75	
20203	Obligaciones con instituciones financieras		\$ 2.922.799,85
2020301	Locales		\$ 2.922.799,85
20204	Cuentas por pagar relacionadas		\$ 2.452.703,55
2020401	Locales		\$ 2.452.703,55
202040101	Préstamos de accionistas		\$ 1.750.000,00
202040102	Préstamos de compañías relacionadas		\$ 300.000,00
202040104	Otros		\$ 402.703,55
20207	Provisiones por beneficios a empleados		\$ 64.908,35
2020701	Jubilacion patronal		\$ 64.908,35
	PATRIMONIO	\$ 7.235.793,31	
30	Patrimonio neto atribuible a los propietarios de la controladora		\$ 7.235.793,31
301	Capital		\$ 10.363.891,00
30101	Capital suscrito o asignado		\$ 10.363.891,00
304	Reservas		\$ 144.594,50
30401	Reserva legal		\$ 144.594,50
30402	Reservas facultativa y estatutaria		\$ 102.956,96
305	Otros resultados integrales		\$ 401.878,88
30502	Superavit por revaluación de propiedades, planta y equipo		\$ 398.885,97
30504	Otros superavit po revaluación		\$ 2.992,91
306	Resultados acumulados		\$ -2.105.175,84
30602	(-) Pérdidas acumuladas		\$ -2.105.175,84
307	Resultados del ejercicio		\$ -1.167.516,35
30702	(-) Pérdida neta del período		\$ -
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	\$ 15.470.406,73	

Fuente: Elaboración propia

Anexos I Estado de resultados 2023 - Empresa A

ENTIDAD A 2023.
ESTADO DE RESULTADOS.
Desde 2 de enero de 20232 Hasta 31 de diciembre de 2023.

INGRESOS EXPLOTACIÓN		\$ 2,336,786.99
(-) COSTOS OPERATIVOS (directos)		\$ 830,901.87
(=) MARGEN OPERATIVO TOTAL (GOI)		\$ 1,505,885.12
(-) Costos funcionales (Indirectos)		\$ 1,712,487.19
Gastos administración	\$ 1,571,337.26	
Gastos marketing	\$ 141,149.93	
Gastos mantenimiento y reparación	\$ -	
Gasto de energía	\$ -	
(=) Resultado Bruto Operativo (GOP)		\$ -206,602.07
(-) Otros Costos (Fijos e indirectos)		\$ 960,914.28
Depreciación	\$ 387,852.67	
Amortizaciones	\$ 14,302.42	
Intereses	\$ 558,759.19	
(=) Resultado Neto Operativo (NOP)		\$ -1,167,516.35
Ingresos Extraordinarios		\$ -
(-) Gastos extraordinarios	\$ -	
(=) Resultados del período antes de participación de Trabajadores PT e IRTA		\$ -1,167,516.35
(-) Participación Trabajadores		\$ -
(=) Resultados del período antes de Impuestos		\$ -1,167,516.35
(-) Impuestos		\$ -
(=) Resultados del Ejercicio		\$ -1,167,516.35

Fuente: Elaboración propia

Anexos J Estado de situación financiera 2023 - Empresa B

ENTIDAD B 2023.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2023

CÓDIGO	CONCEPTO		VALOR
	ACTIVOS	\$ 6.179.082,57	
101	CORRIENTE	\$ 937.317,59	
10101	Efectivo y equivalentes de efectivo		\$ 316.418,01
1010101	Caja		\$ 550,00
1010103	Instituciones financieras privadas		\$ 315.868,01
10102	Activos financieros		\$ 471.560,92
1010205	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no relacionados		\$ 458.341,98
101020501	De actividades ordinarias que generen intereses		\$ 62.946,21
10102050101	Cuentas y documentos por cobrar clientes		\$ 62.946,21
101020502	De actividades ordinarias que no generen intereses		\$ 395.395,77
10102050201	Cuentas y documentos por cobrar clientes		\$ 147.602,75
10102050216	Intereses por cobrar		\$ 675,29
10102050221	Otras cuentas por cobrar no relacionadas		\$ 247.117,73
1010206	Documentos y clientes por cobrar relacionados		\$ 35.135,69
101020604	Otras cuentas por cobrar relacionadas		\$ 35.135,69
1010207	Provisión por cuentas incobrables y deterioro		\$ -21.916,75

10103	Inventarios		\$ 101,793.36
1010307	Mercaderías en tránsito		\$ 6,250.22
1010311	Inventarios repuestos, herramientas y accesorios		\$ 55,562.49
1010312	Otros inventarios		\$ 39,980.65
10104	Servicios y otros pagos anticipados		\$ 21,915.69
1010401	Seguros pagados por anticipado		\$ 673.19
1010403	Anticipos a proveedores		\$ 21,242.50
10105	Activos por impuestos corrientes		\$ 15,629.61
1010501	Crédito tributario a favor de la empresa (IVA)		2876.26
1010502	Crédito tributario a favor de la empresa (IR)		\$ 12,753.35
10106	Activos corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas		\$ 10,000.00
102	ACTIVOS NO CORRIENTES	\$ 5,241,764.98	
10201	Propiedad, planta y equipo		\$ 2,110,949.23
1020102	Edificios		\$ 3,240,471.49
1020104	Instalaciones		\$ 24,895.32
1020105	Muebles y enseres		\$ 33,236.45
1020108	Equipo de computación		\$ 31,029.18
1020109	Vehículos, equipos de transporte y equipo de caminero móvil		\$ 151,111.96
1020110	Otros propiedades, planta y equipo		\$ 13,809.45
1020112	(-) Depreciación acumulada propiedades, planta y equipo		\$ -1,757,398.37
10202	Propiedades de inversión		\$ 1,135,742.56
1020201	Terrenos		\$ 471,521.13
102020101	Terrenos		\$ 471,521.13
1020202	Edificios		\$ 796,513.09
102020201	Edificios		\$ 796,513.09

1020203	(-) Depreciación acumulada de propiedades de inversión		\$ -132,291.66
10205	Activos por impuestos diferidos		\$ 8,422.11
10207	Derecho de uso por activos arrendados		\$ 3,960.68
1020703	Derecho de uso por activos arrendados		\$ 3,960.68
10208	Otros activos no corrientes		\$ 1,982,690.40
1020809	Otras inversiones		\$ 31,032.00
1020811	Otros activos no corrientes		\$ 1,951,654.40

Fuente: Elaboración propia

ENTIDAD B 2023.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2023

CÓDIGO	CONCEPTO		VALOR
	PASIVOS	\$ 3,001,108.73	
201	CORRIENTE	\$ 1,528,608.22	
20103	Cuentas y documentos por pagar		\$ 152,945.36
2010301	Locales		\$ 152,945.36
201030102	Proveedores		\$ 28,870.63
201030103	Otras		\$ 124,074.73
20107	Otras obligaciones corrientes		\$ 35,146.24
2010701	Con la administración tributaria		\$ 8,499.31
2010703	Con el IESS		\$ 3,290.92
2010704	Por beneficios de ley a empleados		\$ 23,356.01
20108	Cuentas por pagar relacionadas		\$ 1,272,104.81
2010801	Locales		\$ 1,272,104.81
201080104	Otros		\$ 1,272,104.81
20110	Anticipos		\$ 12,404.27
2011001	Anticipos de clientes		\$ 12,404.27
20113	Otros pasivos corrientes		\$ 56,007.54

202040104	Otros		\$ 1.266.249,00
20207	Provisiones por beneficios a empleados		\$ 107.597,73
2020701	Jubilacion patronal		\$ 87.606,14
2020702	Otros beneficios no corrientes para los empleados		\$ 19.991,59
20209	Pasivo diferido		\$ 98.653,78
2020901	Ingresos diferidos		\$ 98.653,78
	PATRIMONIO	\$ 3.177.973,84	
30	Patrimonio neto atribuible a los propietarios de la controladora		\$ 3.177.973,84
301	Capital		\$ 636.002,00
30101	Capital suscrito o asignado		\$ 636.002,00
304	Reservas		\$ 166.792,94
30401	Reserva legal		\$ 63.835,98
30402	Reservas facultativa y estatutaria		\$ 102.956,96
305	Otros resultados integrales		\$ 401.878,88
30502	Superavit por revaluación de propiedades, planta y equipo		\$ 398.885,97
30504	Otros superavit po revaluación		\$ 2.992,91
306	Resultados acumulados		\$ 1.987.577,96
30601	Ganancias acumuladas		\$ 174.279,26
30603	Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF		\$ -1.750.812,82
30604	Reserva de capital		\$ 3.564.111,52
307	Resultados del ejercicio		\$ -14.277,94
30702	(-) Pérdida neta del período		\$ -14.277,94
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	\$ 6.179.082,57	

Fuente: Elaboración propia

Anexos K Estado de resultados 2023 - Empresa B

ENTIDAD B 2023.
ESTADO DE RESULTADOS.
Desde 2 de enero de 20232 Hasta 31 de diciembre de 2023.

INGRESOS EXPLOTACIÓN		\$ 2,696,543.68
(-) COSTOS OPERATIVOS (directos)		\$ 2,365,983.31
(=) MARGEN OPERATIVO TOTAL (GOI)		\$ 330,560.37
(-) Costos funcionales (Indirectos)		\$ 287,264.91
Gastos administración	\$ 217,432.30	
Gastos marketing	\$ 69,832.61	
Gastos mantenimiento y reparación	\$ -	
Gasto de energía	\$ -	
(=) Resultado Bruto Operativo (GOP)		\$ 43,295.46
(-) Otros Costos (Fijos e indirectos)		\$ 63,381.07
Depreciación	\$ 63,381.07	
Amortizaciones		
Intereses		
(=) Resultado Neto Operativo (NOP)		\$ -20,085.61
Ingresos Extraordinarios		\$ 5,807.67
(-) Gastos extraordinarios		
(=) Resultados del período antes de participación de Trabajadores PT e IRTA		\$ -14,277.94
(-) Participación Trabajadores		\$ -
(=) Resultados del período antes de Impuestos		\$ -14,277.94
(-) Impuestos		\$ -
(=) Resultados del Ejercicio		\$ -14,277.94

Fuente: Elaboración propia

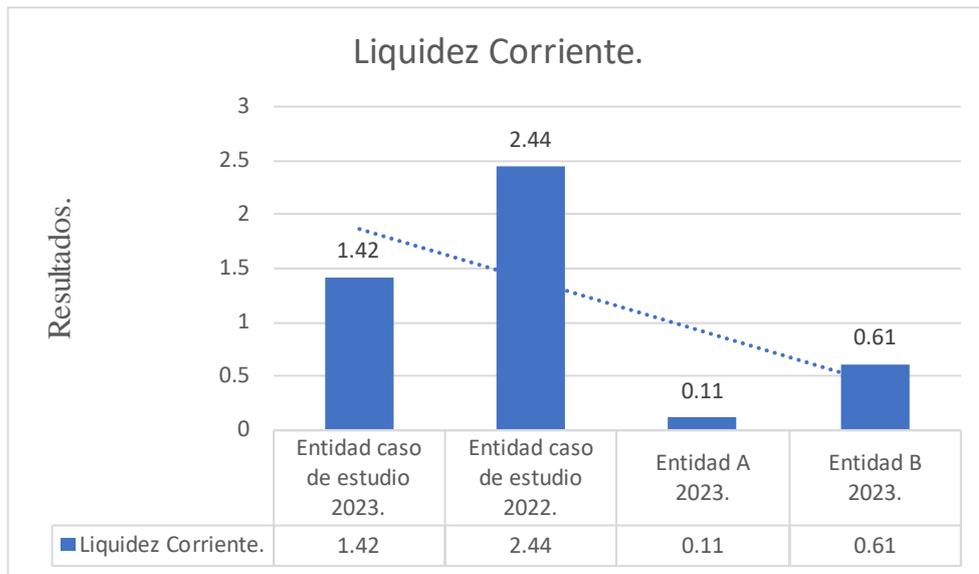
Anexos L Liquidez

Indicadores de Liquidez

Liquidez.	Nombre del indicador.	Entidad caso de estudio	Entidad caso de estudio	Entidad A 2023.	Entidad B 2023.
		2023.	2022.	Resultado aplicando la fórmula.	
Indicadores de liquidez analizados.	Razón corriente (RC).	RC = 1.42	RC = 2.44	RC = 0.11	RC = 0.61
	Prueba ácida o razón rápida (PA).	PA = 1.42	PA = 2.44	PA = 0.09	PA = 0.55
	Capital de trabajo neto (CT).	CT = 15 844.16	CT = 32 630.47	CT = -2 493 635	CT = -5 912 290. 63

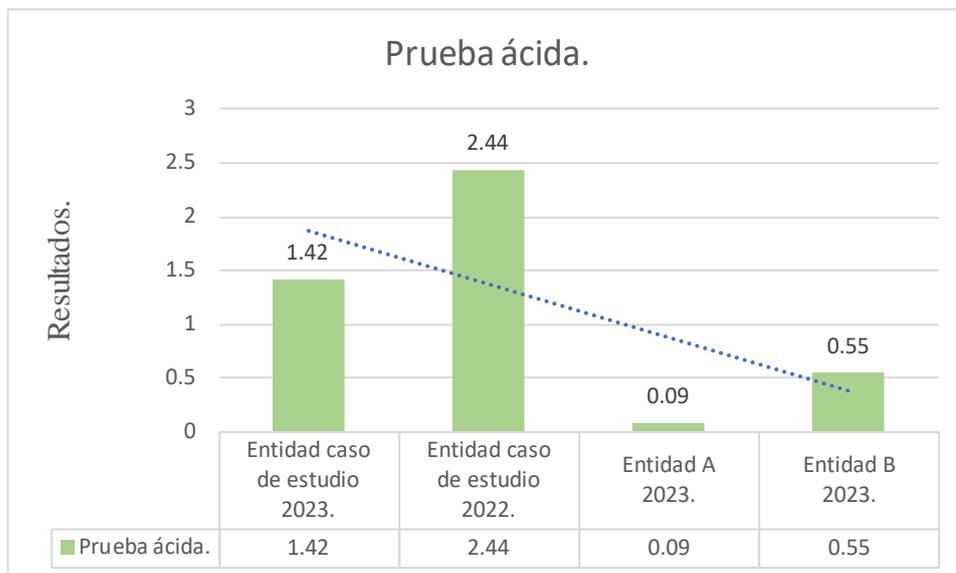
Fuente: Elaboración propia.

Anexos M Liquidez corriente



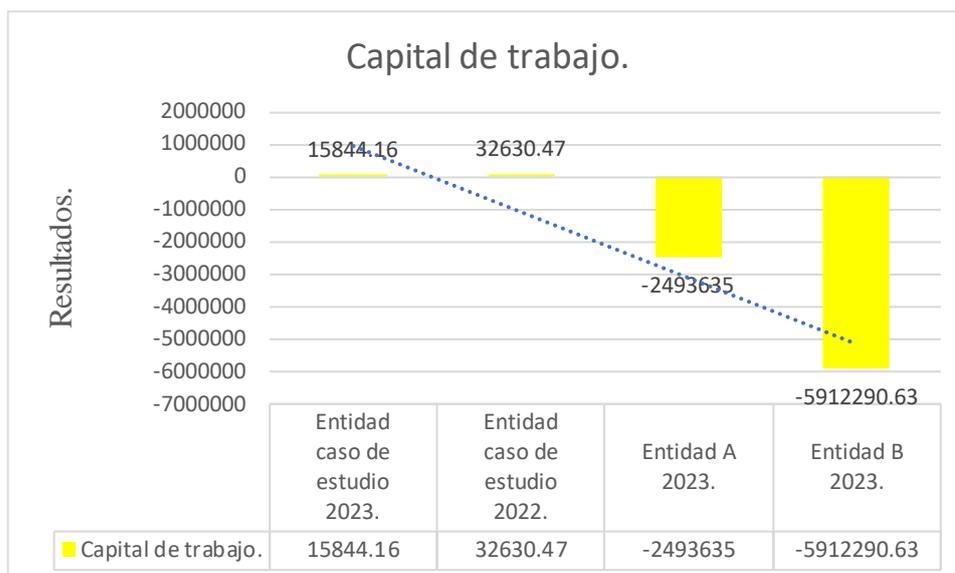
Fuente: Elaboración propia.

Anexos N Prueba ácida



Fuente: Elaboración propia.

Anexos O Capital de trabajo



Fuente: Elaboración propia.

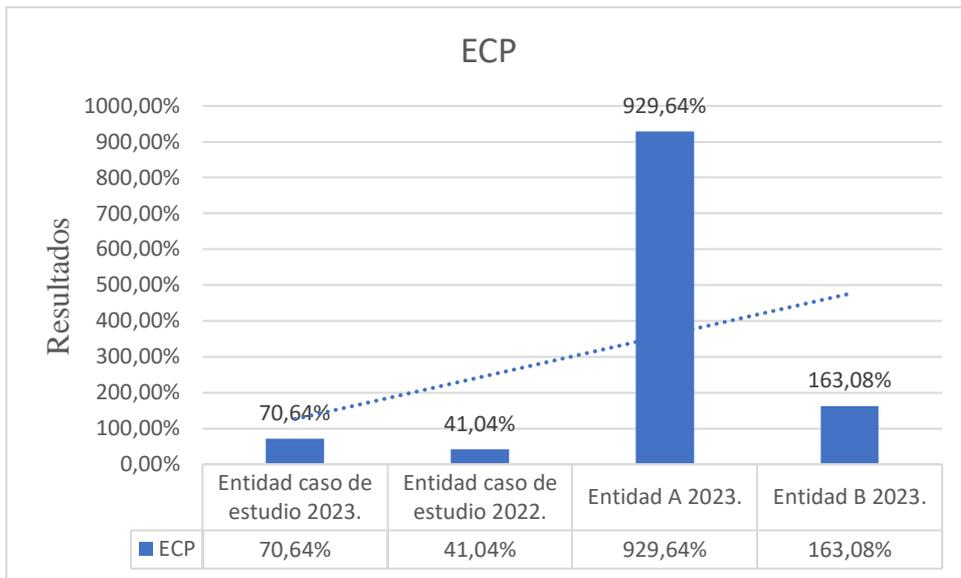
Anexos P Endeudamiento

Indicadores de endeudamiento.

Endeudamiento.	Nombre del indicador.	Entidad caso de estudio	Entidad caso de estudio	Entidad A 2023.	Entidad B 2023.
		2023.	2022.	Resultado aplicando la fórmula.	
	Indicador de endeudamiento corto plazo (ECP).	ECP = 70.64 %	ECP = 41.04 %	ECP = 929.64%	ECP = 163.08%
Indicadores de endeudamiento.	Indicador de endeudamiento o Deuda a activos (E).	E = 3.67 %	E = 2.28 %	E = 53.23 %	E = 48.57 %
	Indicador de deuda total o engranaje (DT).	DT = 3.81 %	DT = 2.33 %	DT = 113.80 %	DT = 94.43 %
	Estructura de capital (EC).	EC = 0.25 %	EC = 0.24 %	EC = 42.92 %	EC = 31.66 %
	Razón activos a capital o patrimonio neto (RA).	RA = 3.80 %	RA = 2.33 %	RA = 64.96 %	RA = 64.53 %
Indicadores de endeudamiento.	Razón Capital Neto o patrimonio neto (RP).	RP = 1.04	RP = 1.02	RP = 2.14	RP = 1.94
	Autonomía financiera (AF).	AF = 2627.65 %	AF = 4 284.30 %	AF = 87.87 %	AF = 105.89 %
	Razón de cobertura de intereses (RCI).	RCI = 186.91	RCI = 171.15	RCI = -2.09	N/A

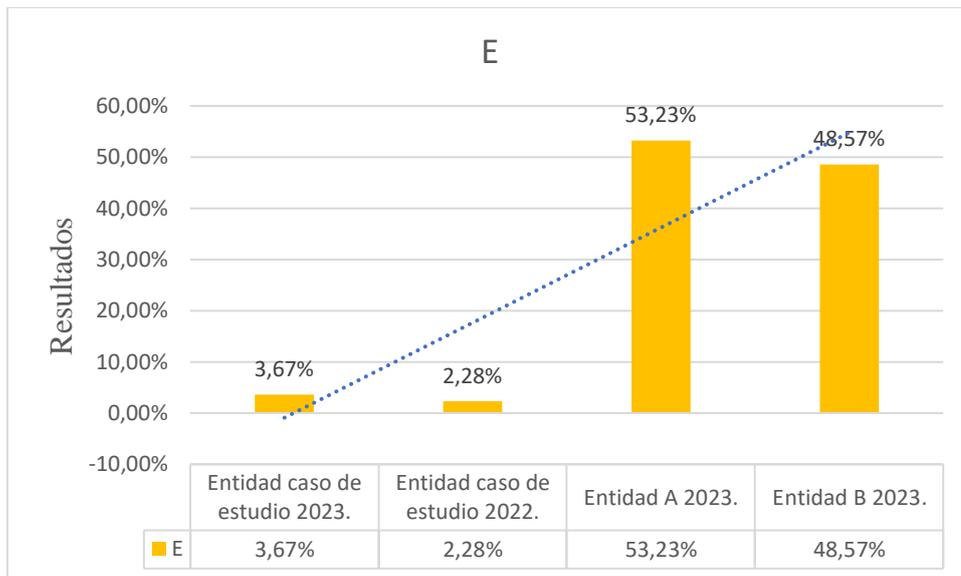
Fuente: Elaboración propia.

Anexos Q Endeudamiento corto plazo



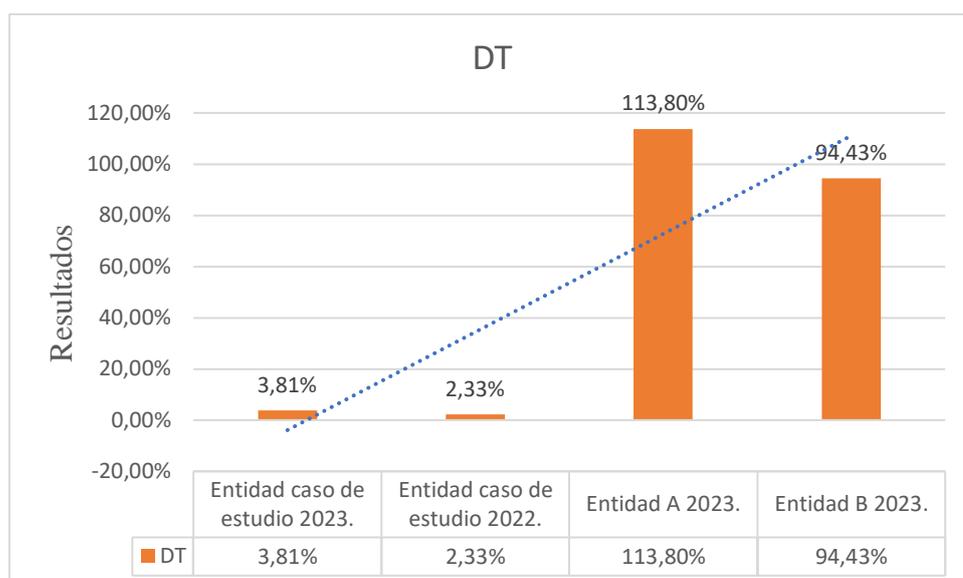
Fuente: Elaboración propia.

Anexos R Endeudamiento



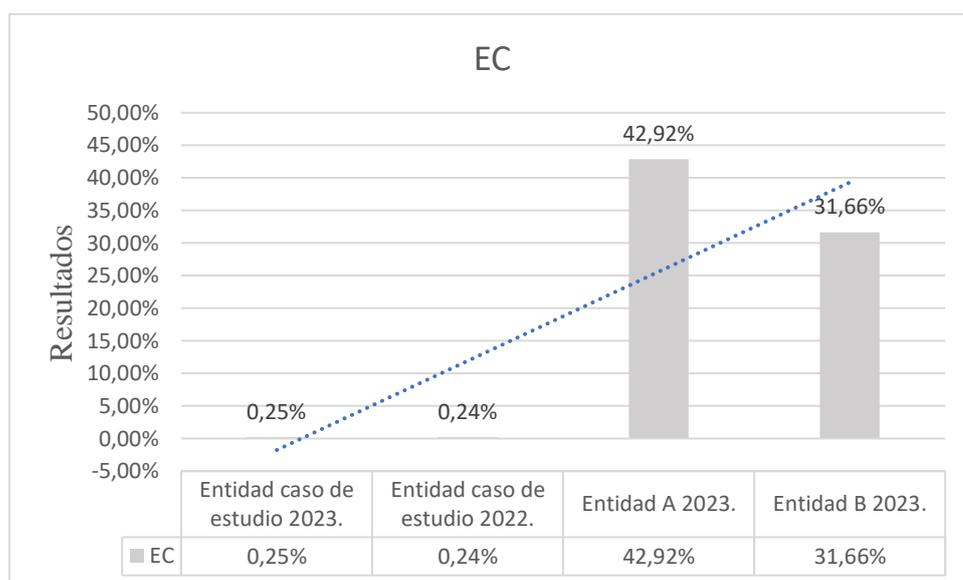
Fuente: Elaboración propia.

Anexos S Deuda total



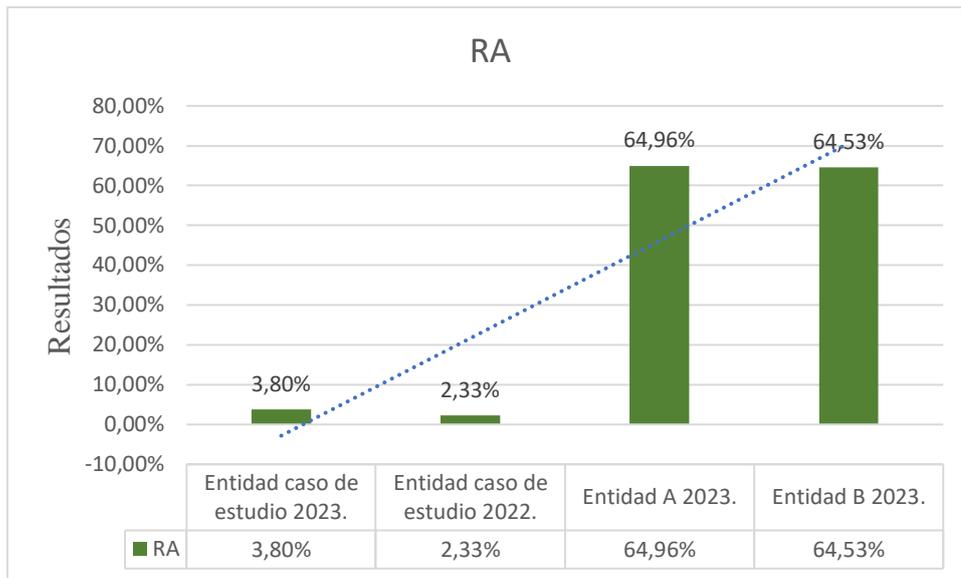
Fuente: Elaboración propia.

Anexos T Estructura de capital



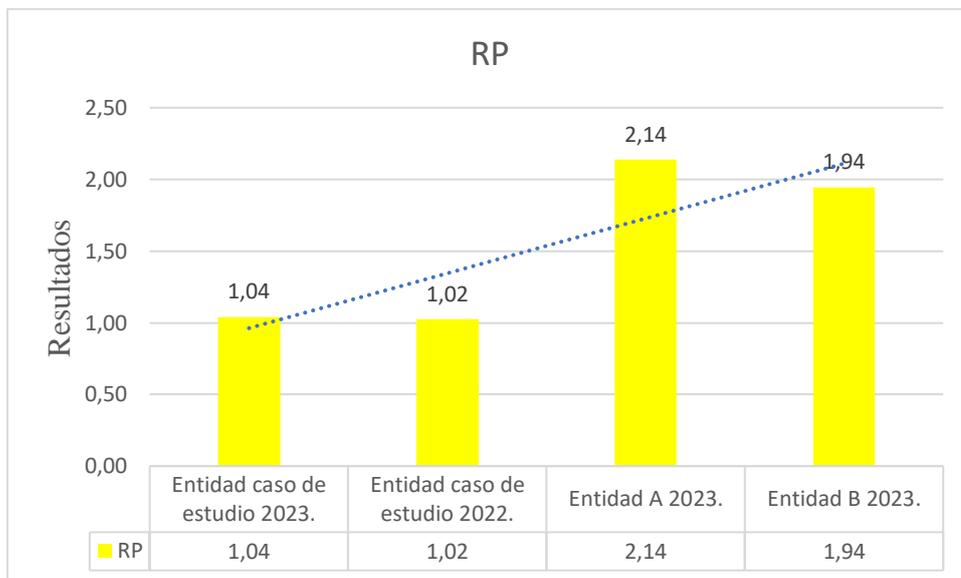
Fuente: Elaboración propia.

Anexos U Razón activos a capital



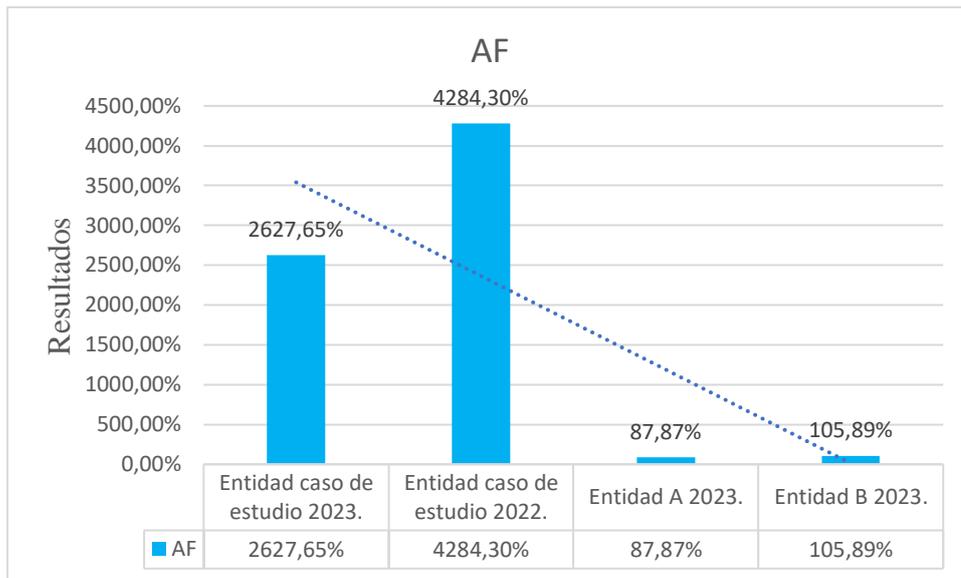
Fuente: Elaboración propia.

Anexos V Razón patrimonio neto



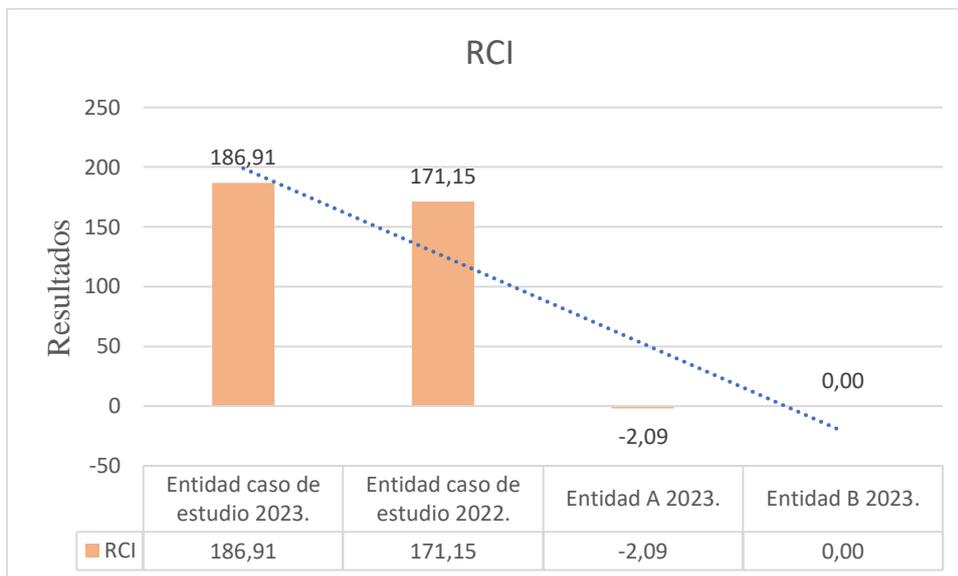
Fuente: Elaboración propia.

Anexos W Autonomía financiera



Fuente: Elaboración propia.

Anexos X Razón de cobertura de intereses



Fuente: Elaboración propia.

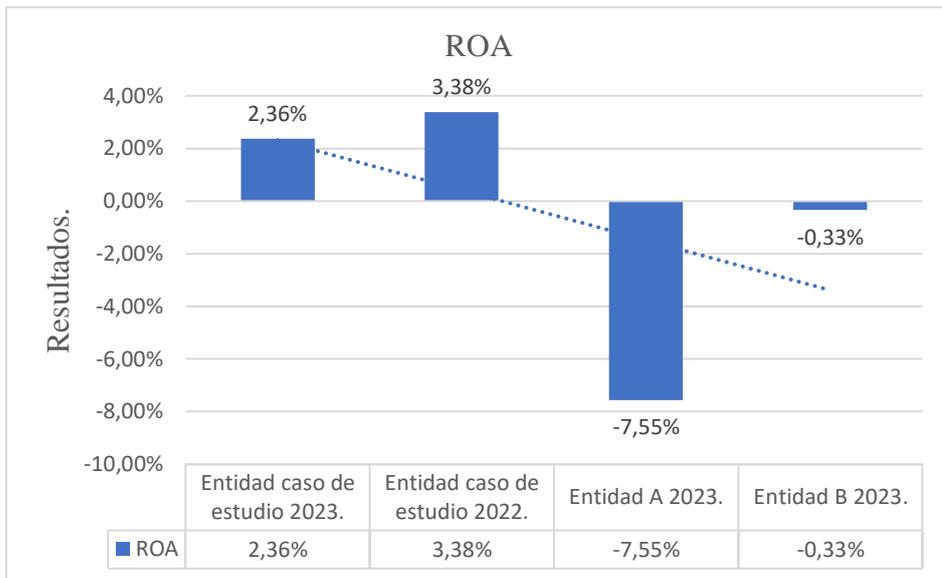
Anexos Y Rentabilidad

Indicadores de rentabilidad.

Rentabilidad.	Nombre del indicador.	Entidad caso de estudio 2023.	Entidad caso de estudio 2022.	Entidad A 2023.	Entidad B 2023.
		Resultado aplicando la fórmula.			
Indicadores de rentabilidad.	Rentabilidad sobre los activos (ROA).	ROA = 2.40 %	ROA = 3.38 %	ROA = -7.55 %	ROA = -0.33 %
	Rentabilidad sobre el capital (ROE o ROC).	ROE = 2.49 %	ROE = 3.65 %	ROE = -21.46 %	ROE = -0.45 %
	Rentabilidad sobre las ventas (ROS).	ROS = 13.49 %	ROS = 21.37 %	ROS = -49.96 %	ROS = -1.61 %
	Rentabilidad sobre la inversión (ROI).	ROI = -97.45%	ROI = -96.24%	ROI = -151.53%	ROI = -101.26%

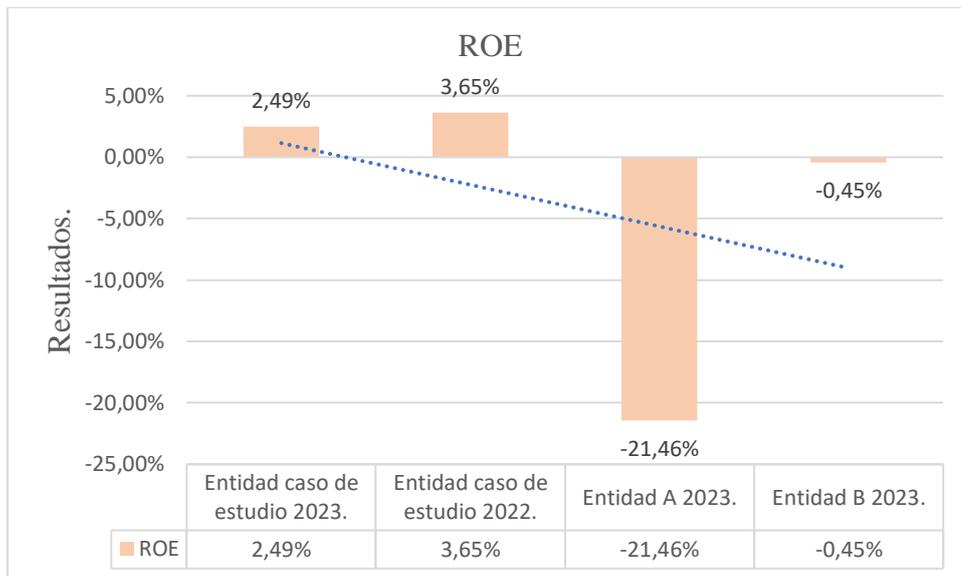
Fuente: Elaboración propia.

Anexos Z Rentabilidad sobre los activos



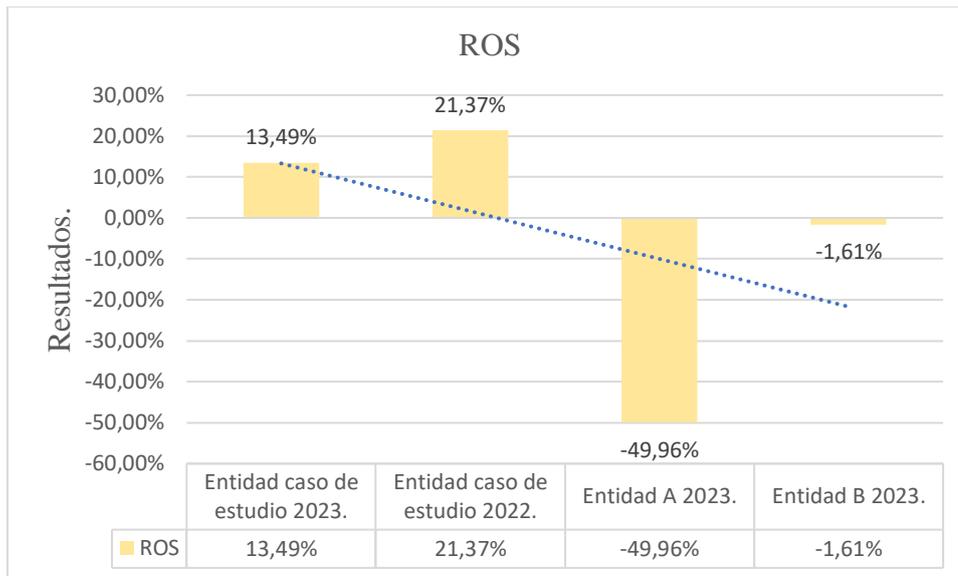
Fuente: Elaboración propia.

Anexos AA Rentabilidad sobre el capital



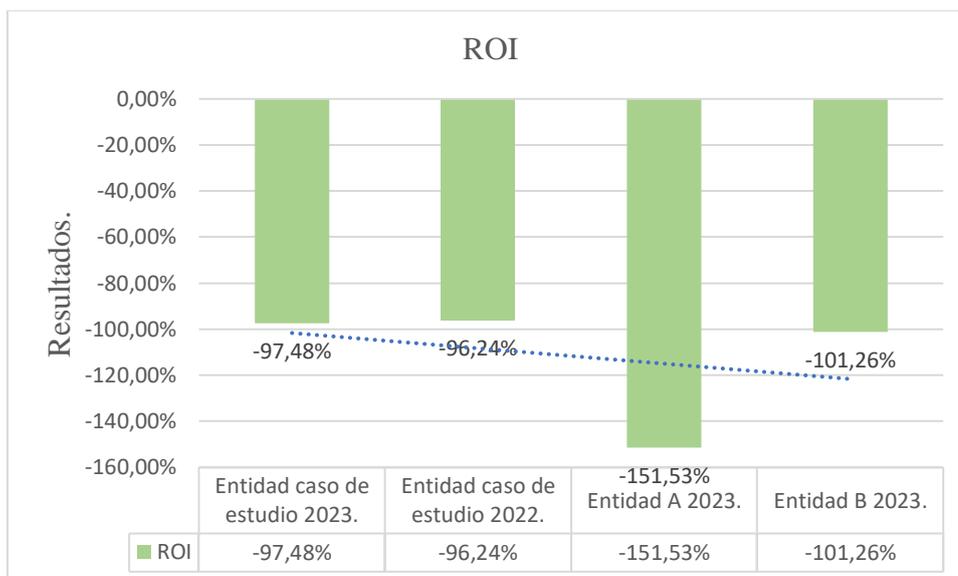
Fuente: Elaboración propia.

Anexos BB Rentabilidad sobre las ventas



Fuente: Elaboración propia.

Anexos CC Rentabilidad sobre la inversión



Fuente: Elaboración propia.

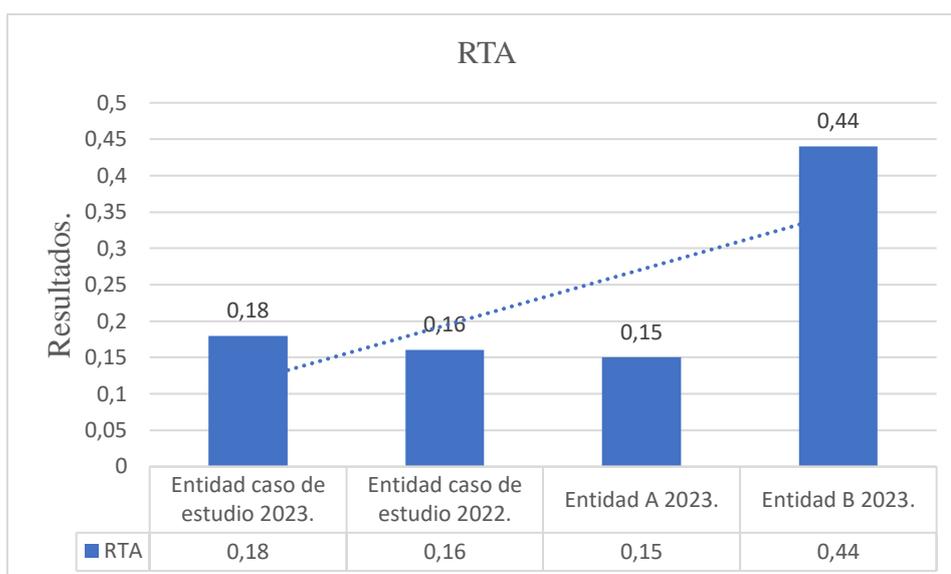
Anexos DD Otros indicadores financieros

Otros indicadores financieros.

Otros indicadores financieros (rentabilidad).		Entidad caso de estudio 2023.	Entidad caso de estudio 2022.	Entidad A 2023.	Entidad B 2023.
Nombre del indicador.	Resultado aplicando la fórmula.				
	Rotación total de activos (RTA).	RTA = 0.18	RTA = 0.16	RTA = 0.15	RTA = 0.44
	Rotación de activos fijos (RAF).	RTF = 0.19	RTF = 0.17	RTF = 0.15	RTF = 1.28
Otros indicadores financieros.	Rotación de activos (RA).	RA = N/A	RA = N/A	RA = N/A	RA = N/A
	Rotación de inventarios (RI).	RI = N/A	RI = N/A	RI = N/A	RI = N/A

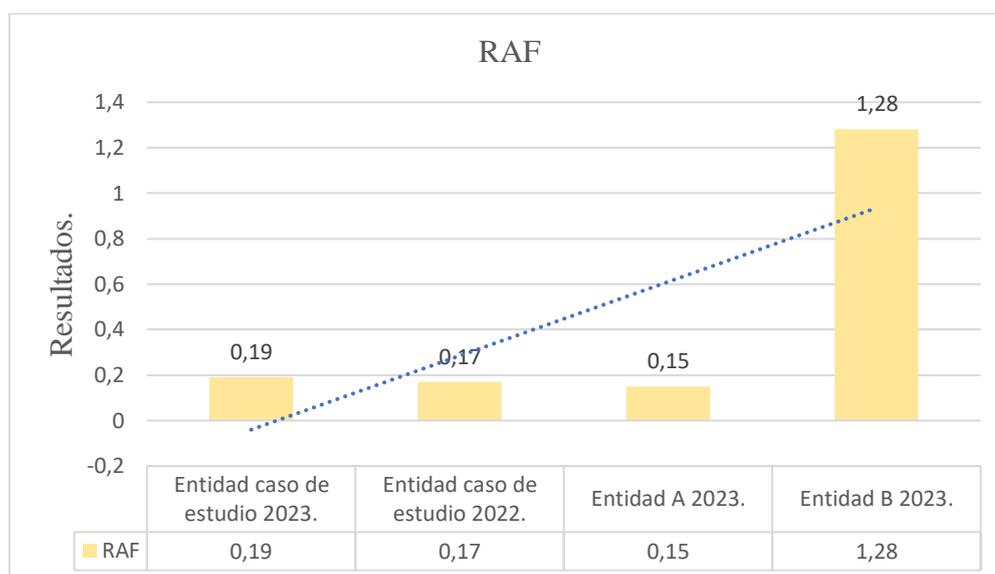
Fuente: Elaboración propia.

Anexos EE Rotación total de activos



Fuente: Elaboración propia.

Anexos FF Rotación de activos fijos



Fuente: Elaboración propia.

Anexos GG Enlace de documento completo

<https://utneduec->

my.sharepoint.com/:x:/g/personal/katayad_utn_edu_ec/EYTHgudhtAJMib3xprV9ZP0BcPX

[Z0UtkWUXmNny8tPs1RA?e=aGDqfM](https://my.sharepoint.com/:x:/g/personal/katayad_utn_edu_ec/EYTHgudhtAJMib3xprV9ZP0BcPXZ0UtkWUXmNny8tPs1RA?e=aGDqfM)